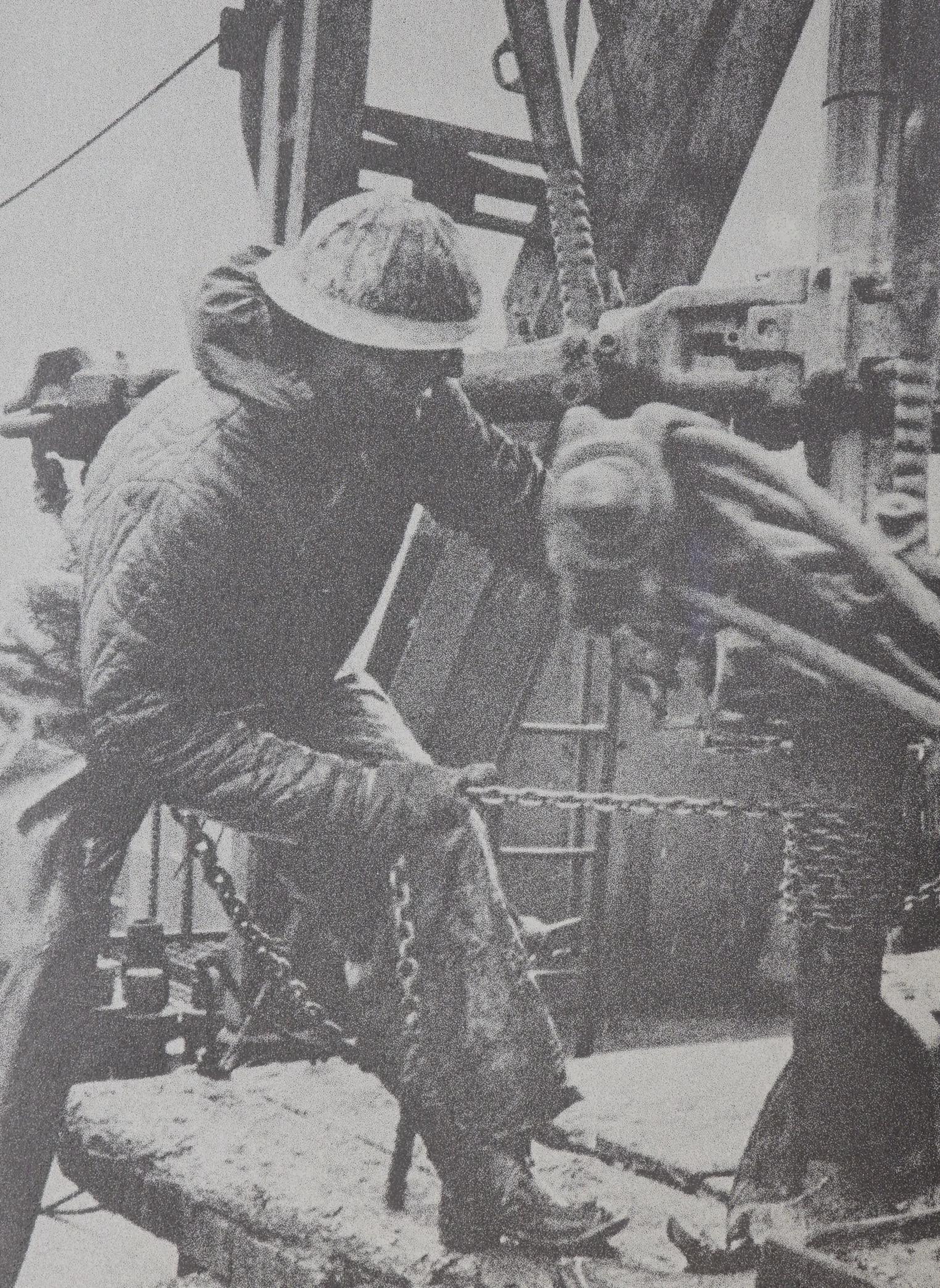


79th Annual Report / Montreal Trust Company

AR08



Bringing Canada's wealth into the economy.



Contents

| | |
|---------------------------------------|----|
| Board of Directors | 5 |
| Officers | 6 |
| Advisory Boards | 6 |
| Offices | 7 |
| Directors' Report to the Shareholders | 8 |
| The Company Today and Tomorrow | 10 |
| Balance Sheet | 12 |
| Statement of Income and Expense | 14 |
| Statement of Undivided Profits | 15 |
| Statement of Reserve | 15 |
| Auditors' Report | 15 |
| Comparative Data | 16 |
| Our Business | 17 |
| Management in Action | 20 |

Board of Directors

as of January 31, 1969

* STUART A. COBBETT
Chairman of the Board

* FRANK E. CASE
President and Chief Executive Officer

* T. H. ATKINSON, M.C.
Chairman of the Executive Committee

* GORDON W. HODGSON
Executive Vice-President

JAMES G. HAXTON
Vice-President

D. W. AMBRIDGE, C.B.E., B.Sc., LL.D.
Honorary Chairman of the Board
Abitibi Paper Company, Ltd.

CLARENCE E. ATCHISON
President and Chief Executive Officer
The Investors Group

A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.F.Sc.,
Chairman and Chief Executive Officer
Donohue Brothers Limited

GEORGE R. BERRY
Vice-President and General Manager
Metropolitan Life Insurance Company

KENNETH H. BROWN, O.B.E., Q.C.
Messrs. Lafleur & Brown

HON. G. PERCIVAL BURCHILL, D.C.L., LL.D.
President
Geo. Burchill & Sons Ltd.

GEORGE L. CARRUTHERS
President
Kimberly-Clark of Canada Limited

ARTHUR B. CHRISTOPHER
Chairman of the Board
Nelsons Laundries Co., Ltd.

FRANK M. COVERT, O.B.E., D.F.C., Q.C.
Messrs. Stewart, MacKeen & Covert

PAUL G. DESMARAIS
Chairman
Power Corporation of Canada, Limited

JOHN E. L. DUQUET, Q.C., LL.D.
Messrs. Duquet, MacKay, Weldon,
Bronstetter, Willis & Johnston

HON. GEORGE B. FOSTER, Q.C.
Messrs. Foster, Leggat, Colby, Rioux & Malcolm

JOHN A. FULLER
Director
Bell Canada

GEORGE D. GLANVILLE
President
Woodward Stores Limited

SÉVÈRE GODIN
President
Allied Enterprises Limited

WILFRED N. HALL
Retired

* MATTHEW S. HANNON, Q.C.
Messrs. Ogilvy, Cope, Porteous,
Hansard, Marler, Montgomery & Renault

GEORGE M. HOBART
Chairman of the Board
Consolidated-Bathurst Limited

G. H. D. HOBBS
Chairman
Western Canada Steel Limited

† J. TAYLOR KENNEDY
President & General Manager
Canada Cement Company, Limited

HERBERT H. LANK
Chairman of the Board
Du Pont of Canada Limited

* TREVOR F. MOORE
Vice-President and Director
Imperial Oil Limited

T. ROSS MOORE
Chairman of the Board and President
The Price Company Limited

GAETAN C. MORRISSETTE
Chairman of the Board and Chief Executive Officer
Standard Brands Limited

† DOUGLAS J. PEACHER, LL.B.
President
Simpsons-Sears Limited

* HON. LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C., LL.D.
Messrs. Phillips, Vineberg, Goodman,
Phillips & Rothman

HERBERT C. PINDER
Secretary-Treasurer
The Saskatoon Drug and Stationery Company Limited

J. J. SAUCIER, Q.C.
Messrs. Saucier, Jones, Peacock,
Black, Gain, Stratton & Laycraft

† ALBERT E. SHEPHERD, Q.C.
Messrs. Shepherd, McKenzie, Plaxton, Little & Jenkins
M. O. SIMPSON, JR.
Chairman and President
Combined Engineered Products Limited

HERSHELL A. SMITH, D.S.O., M.C.
President
Sooke Forest Products Limited

CHARLES E. STANFIELD
Vice-President and Director
Stanfield's Limited

SAM STEINBERG
President and Chairman of the Board
Steinberg's Limited

* FRED V. STONE
President
Canadian Pacific Investments Limited

DONALD A. THOMPSON, Q.C.
Thompson, Dilts & Company

PETER N. THOMSON
Deputy Chairman
Power Corporation of Canada, Limited

COLIN W. WEBSTER
President
Canadian Fuel Marketers Ltd.

DENNIS K. YORATH, M.B.E.
Chairman
Northwestern Utilities, Limited

* Executive Committee Member

† To be nominated at Annual Meeting, February 27th, 1969

Officers

Advisory Boards

as of January 31, 1969

STUART A. COBBETT
Chairman of the Board

FRANK E. CASE
President and Chief Executive Officer

T. H. ATKINSON, M.C.
Chairman of the Executive Committee

GORDON W. HODGSON
Executive Vice-President

JOHN E. MAIN
Vice-President and General Manager

GEORGE A. GOAD
Vice-President, Head Office

LLOYD N. WHITTEN
Vice-President, Head Office

JAMES N. BELL
Vice-President, Regional

JAMES G. HAXTON
Vice-President, Regional

J. KENNETH ALLISON
Assistant General Manager

JOHN H. BAKER
Assistant General Manager

JOHN J. DAVIDSON
Assistant General Manager

DOUGLAS B. MACKLAIER
Assistant General Manager

DOUGLAS A. MERCER
Assistant General Manager

J. GRANT PATERSON
Assistant General Manager

GEORGE STEPHEN
Assistant General Manager

DOUGLAS T. WAITE
Assistant General Manager

J. KEVIN REYNOLDS
Secretary

J. GORDON TELFER, C.A.
Comptroller

BROCKVILLE, ONT.

*G. T. Fulford
J. R. Anstis
T. C. Cossitt, M.A.
J. W. Langmuir
T. A. Lindsay
H. A. Reynolds

HALIFAX, N.S.

*F. M. Covert, O.B.E., D.F.C., Q.C.
S. S. Jacobson
A. E. Johnson
J. W. E. Mingo, Q.C.
W. O. Morrow
G. D. Stanfield

NEWFOUNDLAND

*C. A. Pippy
P. D. Bowring
Hon. J. C. Crosbie
Douglas C. Hunt, Q.C.
Hon. P. J. Lewis, Q.C.
J. R. Parsons, C.P.A.
F. J. Ryan, Q.C.

SAINT JOHN, N. B.

*Hon. G. P. Burchill, D.C.L., LL.D.
J. W. Black
Hon. H. J. Flemming, P.C., M.P., LL.D.
H. H. Gunter, Q.C.
J. H. Kent
L. S. Morrison
F. S. Taylor, Q.C.
H. C. Wilson

WINNIPEG, MAN.

*D. A. Thompson, Q.C.
H. C. Ashdown
C. Lowe
F. O. Meighen, Q.C.
C. S. Riley
D. Sprague, F.C.A.
A. Sweatman, Q.C.

*Chairman

Head Office

777 Dorchester Blvd. West, Montreal 113, Quebec

Offices

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BROCKVILLE, ONT. | F. L. Mason, Manager |
| CALGARY, ALTA. | D. T. Waite, Asst. General Manager |
| CHARLOTTETOWN, P.E.I. | C. A. Stokes, Manager |
| EDMONTON, ALTA. Capilano Mall | B. Reece, Manager Mrs. M. E. McCreary, Savings Manager |
| HALIFAX, N.S. | D. A. Mercer, Asst. General Manager D. H. Baird, Manager J. D. Logan, Savings Manager |
| Spring Garden Road | D. C. Field, Special Representative |
| HAMILTON, ONT. | C. A. Irish, Manager |
| KELOWNA, B.C. | A. E. Hetherington, Manager |
| LONDON, ONT. | T. A. Foss, Manager |
| MONTREAL, QUE. Pointe Claire | W. B. Walker, Deputy Manager W. W. Denman, Savings Manager |
| OTTAWA, ONT. | J. H. Buchanan, Manager |
| PRINCE GEORGE, B.C. | K. A. Douglas, Manager |
| QUEBEC, QUE. | J. C. V. Gravel, Q.C., Manager |
| REGINA, SASK. | M. E. L. Sims, Manager |
| SAINT JOHN, N.B. | F. J. Turnbull, Manager |
| ST. JOHN'S, NFLD. | L. K. Lawes, Manager |
| SASKATOON, SASK. | R. E. Foster, Manager |
| SUDBURY, ONT. | A. L. Madley, Manager |
| TORONTO, ONT. | J. G. Haxton, Vice-President D. R. Kester, Manager R. Bond, Deputy Manager Mrs. R. M. Kennedy, Savings Manager |
| Eglinton Ave. E. | G. C. McDonell, Manager |
| TRURO, N.S. | J. N. Bell, Vice-President R. W. Linsley, Manager |
| VANCOUVER, B.C. | O. F. A. Oram, Deputy Manager R. D. Henderson, Savings Manager |
| Oakridge Shopping Centre | R. D. Ferguson, Manager |
| VICTORIA, B.C. | W. F. O'Connor, Special Representative |
| WINDSOR, ONT. | H. T. Martin, Manager |
| WINNIPEG, MAN. | |

OVERSEAS

Nassau - Montreal Trust Company (Bahamas) Limited
J. H. Gaffney, President

AGENCY

London, Eng. - The Royal Bank of Canada Trust Corporation
Limited
D. A. Jones, Manager

To the Shareholders

Your Board of Directors presents the Balance Sheet of your Company as at December 31, 1968, and the Statements of Income and Expense, Undivided Profits and Reserve, together with the Auditors' Report thereon.

Our Balance Sheet reflects a strong liquid position. Last year's report noted that during the last half of 1967, our liquid assets averaged more than twice the amounts required by Provincial legislation and this position was maintained during 1968. Total assets of the Company as well as those under administration reached new highs during the year.

Net operating profit is equal to 75 cents per share compared to last year's figure of 90 cents; however, after inclusion of a capital gain of \$620,000 arising from the sale of our Calgary premises and after payment of dividends and a transfer of \$649,000 to Reserve, the balance of undivided profits shows an increase of over \$250,000 compared to December 31, 1967. Reserve Account has increased from \$18,500,000 to \$22,000,000.

Income from fees and commissions shows a substantial improvement as a result of the expansion of nearly all our services.

The Statement of Income and Expense shows clearly that the chief factor offsetting increased revenues is the sharply reduced earnings from the Guaranteed Account due to difficult monetary conditions and increased competition from the Chartered Banks. The decrease of \$1,958,000 from the previous year is equivalent, after income taxes, to 39 cents in net profit per share. This is the third successive year during which earnings of this department have declined and the drop in 1968 was the most severe of the three. Last year's report explained that because a very substantial part of our Guaranteed Account deposits consists of large blocks of funds placed with us for short terms by Corporations, Institutions and Government bodies, our liabilities turn over quickly, and hence are particularly sensitive to changes in interest rates. The average term of our assets is considerably longer and income does not respond to interest changes as quickly as interest expense. Interest earned on Guaranteed funds rose by only 2.5 per cent compared with 1967 while interest paid rose by 13.2 per cent. By conducting a larger part of our mortgage operations on the basis of 5-year maturity loans, we could lessen the effect of

extended cyclical changes in interest rates on our earnings but up to now, this has not fitted in with what is by far the largest part of our mortgage business — the initiating and servicing of long-term loans for our many large investor clients. During 1969, however, we propose to increase our investment in these short maturity mortgages. Earnings of Guaranteed Account were also adversely affected through the necessity of foreclosing mortgages on three properties with the result that the return from these assets in 1968 was less than the specified mortgage rate.

Dividends of \$584,150 were received from subsidiaries and comprised \$334,150 of dividends from ordinary operating profits and a special dividend of \$250,000. Net operating profits of the subsidiaries excluding Treaver Properties Limited, amounted to \$357,000. The special dividend represents part of a substantial capital gain realized by a subsidiary upon the sale of its interest in Mondev Corporation, a Montreal-based real estate development firm.

One of the principal events of the year was the purchase of Investors Trust Company. We are happy to report that results to date fully justify this acquisition. The Investors Trust operation is now limited to the investment of Guaranteed Term deposits in existence at the time of acquisition, with other trust services being performed by Montreal Trust offices. Investors Group salesmen have been the source of many new Will appointments and term deposits in the 1 to 5 year category. Our staff have found it stimulating working with their personnel. Investors Trust showed earnings of \$137,000 for 1968 from which a dividend of \$113,400 was paid to Montreal Trust, an amount slightly in excess of that required by us to pay the dividends applicable to the shares issued to acquire this subsidiary.

On the Balance Sheet, a new heading "Properties Acquired by Mortgage Foreclosure" appears in the Assets held in Trust for Guaranteed Account. The major items are two luxury-type apartment buildings in central Montreal. Because there is a surplus of this type of accommodation and therefore some time may be required to improve the occupancy and earnings of these buildings, a reserve of \$800,000 has been provided by transfer from Mortgage Reserve to show the properties on our books at a realization value which is considered reasonable under today's market conditions.

Government of Canada and Provincial Bonds are shown at amortized cost. Other securities are shown at cost less reserve with market value shown as a note. Bond prices were at a lower level than a year

ago and an amount of \$400,000 was transferred from the Capital Account Investment Reserve to the Guaranteed Account Investment Reserve.

The increase in Investments in and Advances to Subsidiaries arose primarily from the purchase of all the issued and outstanding shares of Investors Trust Company in accordance with the resolution authorizing the purchase passed at a Special Meeting of Shareholders on April 8, 1968; the par value of the shares issued, \$250,000, was credited to capital stock and the balance of \$2,850,000 was credited to Reserve.

During the year, we opened one full service branch and closed two small savings offices. Saskatoon branch opened on May 1st in premises formerly occupied by Investors Trust Company and has shown good progress to date.

In last year's report, we indicated that we were revising some of our accounting procedures so that we might produce periodical interim earnings statements. We propose to distribute an unaudited report as of June 30, 1969.

Although the outlook for 1969 depends to a considerable extent on the trend of interest rates, nevertheless, the prospects are encouraging. Earnings from our Guaranteed Account showed an improvement during the fourth quarter, our other services are expanding, fee revenue should grow both from improved volume and from certain increased tariffs which will go into effect in 1969 and, as a result of studies now nearing completion, the efficiency of our operations should improve.

The Directors have continued our regular dividend scale by declaring a dividend of 15 cents per share for the first quarter of 1969; however, no extra distribution in respect of 1968 operations will be made.

By the end of 1969, we shall have felt fully another impact of the new Bank Act. A number of our Directors, who are also directors of Chartered Banks, will be prohibited from continuing in both capacities. The listing of our Board members on the opening pages of our report reflects some changes which have occurred already by reason of this restriction as well as the retirement from the Board of Col. R. Dickson Harkness and Messrs. R. H. B. Ker and D. E. Kerlin. The interest and counsel of each of our former Directors during their terms of office has been sincerely appreciated.

Since our last Annual Meeting, Messrs. C. E. Atchison, of Winnipeg; George L. Carruthers, of Toronto; George D. Glanville and G. H. D. Hobbs, of Vancouver; Gaetan C. Morrissette, of Montreal; Herbert C. Pinder, of Saskatoon and Hershell A. Smith, D. S. O. M. C., of Victoria, have been appointed to the Board.

Changes in our Advisory Boards included the appointments of Douglas C. Hunt, Q.C., at St. John's, Newfoundland, and Frank O. Meighen, Q.C., at Winnipeg. Messrs. H. K. Joyce and H. R. Luscombe resigned from the Newfoundland Board and the late Mr. G. F. Harkness from the Brockville Board. Hon. Mr. Justice D. J. Gillis resigned as a director of our subsidiary, The Acadia Trust Company, upon being appointed to the Supreme Court of Nova Scotia.

Just prior to our Annual Meeting last year, Mr. M. C. Holt, the Company Secretary, died suddenly. His loyal service is gratefully remembered. In February, Mr. J. Kevin Reynolds was appointed Secretary of the Company and its subsidiaries.

Mr. John B. McRae was named Supervisor — Special Projects in May, and in December, Mr. F. D. I. Bray was named Supervisor — Pension Trust Administration. Messrs. J. Grant Paterson and John J. Davidson, formerly Supervisor — Mortgages and Supervisor — Personnel respectively at Head Office, were appointed Assistant General Managers effective December 1, 1968.

The past year has brought many changes in organization and in operating procedures which should be of lasting benefit to the Company. The Directors appreciate that these were not instituted without extraordinary co-operation from all the staff. For their patience, interest, and devotion, we sincerely thank all those involved.

On behalf of the Board of Directors



F. E. Case, President & Chief Executive Officer

Montreal, January 31, 1969.



The Company today...and tomorrow

When Montreal Trust was incorporated in 1889 under the name of Montreal Safe Deposit Company, its subscribed capital was \$16,300 and its original premises in the basement of the Royal Exchange Building on Place d'Armes, Montreal, were leased at a starting figure of \$1,500 per annum. Business was not limited to the safekeeping of valuables, but even in the early years was expanded in those directions of corporate and personal trust services that form the basis of the Company's operations today.

The network of branch offices was developed slowly, picking up speed after the Second World War, when several important regional trust companies were acquired by us. These included The Northern Trusts, The Brockville Trust & Savings, The Maritime Trust and The Acadia Trust Companies.

At December 31st, 1968 Montreal Trust had branch and agency offices in Canada employing 1650 persons. We are associated with The Trust Corporation of the Bahamas, a subsidiary of RoyWest Banking Corporation, located in Nassau and providing a wide range of corporate and personal trust services. We also retain the trust company subsidiaries of the Royal Bank of Canada in London and New York as our agents for fiduciary business arising in these areas. The Company is one of the five shareholders of RoyNat Ltd., a Montreal-based company engaged in debt financing of small to medium sized Canadian firms.

Organizing to meet a changing world

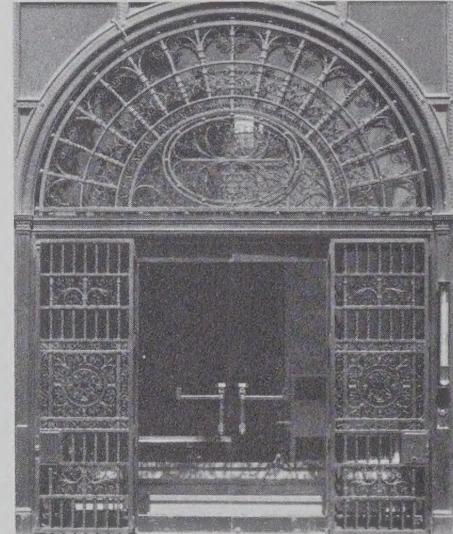
While maintaining the essential elements of traditional trust services wherever possible, Montreal Trust has embarked on a major programme of reorganization designed to structure its operations to the needs of corporate and private clients in tomorrow's changing world. This involves systems, services and people. It requires differing skills, new attitudes and an increasing reliance upon fast decision-making at executive levels. The development of profit planning procedures and identification of profit centres is now a continuing process, designed to relate closely to the Company's corporate and marketing objectives.

Detailed consideration is being given to current services provided by our network of branches in order to measure the profitability of existing and proposed activities of the Company, while forward planning at the divisional and local levels is being introduced in such a way that managers throughout the Company may make operating decisions consistent with the policies laid down by senior management. The emphasis is upon planning for profits, and from the data that accumulates in the process, the Company will be placed in a

better position to employ its capital and resources to the benefit not only of its shareholders but also its clients and the economy as a whole.

Investment Department — a complete readjustment

A number of years ago the lack of sufficient basic research information on Canadian securities resulted in our setting up a major investment research division at Montreal. Early in 1968, it was concluded that outside research facilities could now provide comparable data of equal quality and at greater speed than our in-house research organization, which was therefore disbanded. At the same time a search commenced for skilled and experienced portfolio managers, and a steady build-up of carefully selected personnel has occurred. There are now in excess of thirty portfolio managers on staff. Investment performance of both public funds and private portfolios where the Company is permitted full discretion has been highly satisfactory during the latter half of 1968.



Extensive use of electronic equipment enables portfolio managers at regional offices to tie in their decision-making with the Head Office investment group, and to utilize fully the research and advisory facilities contracted from many outside organizations, including the Financial Institute at McGill University, Hedlin-Menzies, the consulting economists, two internationally known New York banks and various other highly regarded research services.

We intend to expand the range and quality of investment management services that are offered to private investors, with particular emphasis on the aggressive-growth type of portfolio.

Guaranteed Funds

During 1968 we continued to broaden the base from which deposits are received for Guaranteed Account. Although the Company has been accepting funds for this purpose since the 1890's, it is only

since 1959 that the public generally has been offered savings account facilities and term certificates of deposit. Competition for such funds has been exceptionally severe during the year under review and yet clients utilising these services now exceed 93,000 and at December 31st, 1968 had approximately \$388,000,000 on deposit at our offices. While governmental bodies, corporations, institutions and other organisations are the principal users of guaranteed certificates for periods under one year, the Company anticipates that expansion of deposit volume from the shortest to the longest term will come from a greater cross-section of public and private investors, as plans to develop new markets for this service are implemented.

Estate and Will Planning

With the increasing affluence of the average Canadian, the need for professional counselling on personal estate matters and the desirability of having a



corporate executor or co-executor, are becoming more widely known. Methods of estate administration, while generally efficient and acceptable to the public, have not fully utilized advanced data processing systems. A complete evaluation of this large volume business, basic to the Company, has been recently completed by an internationally known firm of consultants, with a view to adopting administrative and accounting programmes related to our computer and other machine systems.

A redesigned sales and advertising approach to this important service resulted in the value of new appointments during 1968 exceeding any previously recorded by 64%. It is the Company's intention to continue vigorously the expansion of this valuable service.

Mortgage Loans and Servicing

In recent years Montreal Trust, acting on its own behalf and on behalf of several

large insurance companies, has become a leading factor in the Canadian mortgage field. The value of mortgage loans placed annually fluctuates with the money supply, and much effort is being directed to the stabilization and steady increase of capital available to us for investment in residential housing. A rationalization of regional area services, now largely computer controlled, occurred during 1968, when new loans exceeding \$160,000,000 in value were arranged. This production figure more than doubles that for 1967 and is one of the highest annual totals recorded by the Company in this phase of its operations.

There are currently some 31,000 mortgage loans totaling upwards of \$875,000,000 under administration, yet with our modern processing systems we have sufficient capacity to service an even larger volume efficiently and economically throughout the country.

Real Estate

The operation of real estate divisions at numerous branches has become a logical extension of the Company's business. Emphasis is placed upon quality of personnel rather than quantity, with future expansion of real estate activity geared to the availability of sales personnel able to meet productivity standards. Our interests do not lie primarily in market saturation, but rather in establishing a reputation for reliable service which will, in due course, provide us with the market penetration for which we are aiming. Changes in real estate management procedures during the year have had a favorable effect upon income/expense ratios, while gross commissions earned in the residential and commercial/industrial sectors were maintained. Projected sales volume for 1969 calls for a sharp increase in commission earnings, provided that more of the income type commercial properties can be located for the substantial funds of investor clients presently available to us. The economies afforded to corporations using our Housing Assistance Plan for relocating key employees has brought about a steady expansion of these facilities. The ability to move personnel to new jobs without the lengthy delays that can be involved in the disposal of their homes, contributes both to general morale and efficiency. Housing Assistance Plan is now available at many Montreal Trust branches across Canada.

Corporate Business

The Company has maintained its important share of Canadian corporate appointments in the traditional areas of trustee of debt issues, registrar and transfer agent. During 1968, we were appointed as trustee of corporate debt issues to a total value of approximately \$237,000,000. In the course of our duties as transfer agent of all categories of preferred and common stocks, we maintain in excess of

1 million shareholder accounts preparing and mailing in excess of 2 million dividend checks annually. Our Transfer Departments issue approximately 1½ million share certificates each year for an estimated 1,000 client companies.

In the Alberta and Saskatchewan centered oil industry, Montreal Trust continued its leadership in the provision of fiduciary services to corporations and private investors. With the constant expansion of proven oil and natural gas reserves in these Provinces, we anticipate no slackening of these activities in the immediate future.

Pension and Employee Benefit Funds

Following the introduction of the Canada and Quebec Pension Plans in 1966 a noticeable lull occurred in what had been a steady annual increase of funds consigned to pension trusts. New benefit plans were being delayed until adjustments to integrate with governmental plans were made. There was a definite trend towards



resumption of new fund establishment in 1968, with a satisfying volume of sales to well-known corporations and other leading employers. The Pension Trust Division now administers employee benefit funds of all sorts to a value well in excess of \$1 billion. In a move to provide greater investment flexibility in our pooled pension trust known as the Multiple Fund, we added, on January 1st, 1969, a Mortgage/Real Estate Section and divided the Equity Section in two, segregating Canadian and non-Canadian common stock investments. In 1968, the Equity Section of the Multiple Fund reacted well to the rising prices in Canadian and U.S. stock markets, the value of units increasing from \$21.24 to \$23.91. The appreciation factor in the second six months of the year was 10.95%. We estimate that Montreal Trust has an approximate 28% share of the trust company market for benefit funds in Canada and manages an estimated 36%

of the Supplemental Unemployment Benefit Plans dollars and 73% of the Savings Stock, Thrift or Profit Sharing Plan dollars presently managed by the trust industry.

Marketing and Sales

Increasing attention has been paid to the study of available markets for present services and to the opportunities offered by services new to the Canadian trust company field. In coming years, the Company proposes to investigate the potential of various financial areas, in which its managerial, investment and technical talents may be profitably employed.

In 1968, the Company's sales were made within the guidelines of a general marketing plan containing specific sales objectives. The fact that these were largely achieved and frequently exceeded says much for the enthusiasm of sales staffs everywhere and the support of the administrative personnel.



Personnel

During the year many highly qualified young men and women were attracted to the new challenge that the Company has created for ambitious and talented people. Increasing emphasis is being placed on their having the skills of tomorrow, whether in the many new opportunities offered by our technological advances in computerization and electronic communications, or in the means by which we can sell and service those who prefer the trust company approach to financial management.

Montreal Trust proposes to compete actively for professional and imaginative talent by paying competitive salaries that are geared to an employee's ability to produce, and by continuing to provide excellent pension, hospitalization, insurance and salary continuance benefits to all those whose loyalty and diligence helps to further build our Company's reputation in Canada and abroad.

Balance Sheet

December 31, 1968

ASSETS

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| ASSETS HELD IN TRUST FOR GUARANTEED ACCOUNTS | | |
| Cash and bank deposit receipts | \$ 28,627,538 | \$ 34,501,099 |
| Loans, secured | 750,452 | 954,386 |
| Securities, at amortized cost | | |
| Government of Canada | \$72,331,530 | 71,655,655 |
| Provinces of Canada | <u>11,938,527</u> | 15,024,014 |
| | <u>84,270,057</u> | 86,679,669 |
| Securities, at amortized cost, less reserve | | |
| Canadian municipalities | 6,707,452 | 7,737,012 |
| Other bonds, debentures and corporate obligations | <u>87,371,323</u> | 67,741,217 |
| (Market 1968 \$94,490,000, 1967 \$76,370,000) | <u>94,078,775</u> | 75,478,229 |
| Subsidiary trust companies' guaranteed investment certificates | 2,198,657 | 600,000 |
| Mortgages held for sale under agreement | 9,829,135 | 5,306,147 |
| Other mortgages, less reserve | > 156,279,978 | 169,899,982 |
| Properties acquired by mortgage foreclosure, less reserve | <u>11,524,855</u> | — |
| | <u>387,559,447</u> | 373,419,512 |
| COMPANY ASSETS | | |
| Cash and bank deposit receipts | 2,623,731 | 2,294,254 |
| Accounts receivable and advances to clients | 5,699,362 | 4,366,041 |
| Securities, less reserve | | |
| Government of Canada | 66,461 | 18,203 |
| Provinces of Canada | 441,537 | 462,251 |
| Other bonds and debentures | 7,599 | 2,599 |
| Stocks | <u>5,630,240</u> | 5,484,390 |
| (Market 1968 \$7,850,000, 1967 \$7,190,000) | <u>6,145,837</u> | 5,967,443 |
| Mortgages, less reserve | > 588,657 | 597,663 |
| Investments in and advances to subsidiary companies (1) | 8,705,517 | 5,890,607 |
| Office premises, equipment and leasehold improvements, less depreciation and amortization | 4,403,510 | 4,787,863 |
| Other assets | <u>821,092</u> | 978,270 |
| | <u>\$416,547,153</u> | \$398,301,653 |

Montreal Trust Company

LIABILITIES AND CAPITAL

GUARANTEED TRUST ACCOUNTS

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Deposits | \$ 94,587,367 | \$ 91,451,966 |
| Investment certificates | <u>292,972,080</u> | 281,967,546 |
| | <u>> \$387,559,447</u> | 373,419,512 |

COMPANY LIABILITIES

| | | |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------|
| Dividend payable | 366,278 | 328,763 |
| Accounts payable, prepaid fees and income taxes | <u>2,151,476</u> | 2,099,543 |
| | <u>2,517,754</u> | 2,428,306 |

CAPITAL

| | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------|
| Authorized — 5,000,000 shares of \$1 par value | | |
| Issued <u>— 2,441,850 shares (4) (5)</u> | 2,441,850 | 2,191,750 |
| Reserve | 22,000,000 | 18,500,000 |
| Undivided profits | <u>2,028,102</u> | 1,762,085 |
| | <u>26,469,952</u> | 22,453,835 |

On behalf of the Board:

F. E. Case, Director

G. W. Hodgson, Director

\$416,547,153

\$398,301,653

Statement of Income and Expense

for the year ended December 31, 1968

| INCOME | 1968 | 1967 |
|-----------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| Fees and commissions | <u>\$15,940,671</u> | \$14,000,706 |
| Earnings of Guaranteed Trust funds | | |
| Interest earned | <u>\$23,347,666</u> | 22,780,855 |
| Less interest paid | <u>21,550,192</u> | 19,025,311 |
| | 1,797,474 | 3,755,544 |
| Interest, dividends and other | <u>2,061,217</u> | 1,485,905 |
| Dividends from subsidiaries (1) | <u>584,150</u> | 125,000 |
| | <u>> 20,383,512</u> | 19,367,155 |
| EXPENSE | | |
| Salaries and benefits | <u>10,269,877</u> | 9,407,324 |
| Other expense | <u>6,816,120</u> | 6,066,195 |
| Mortgage reserve provision | <u>560,000</u> | 560,000 |
| | <u>> 17,645,997</u> | 16,033,519 |
| Profit before income taxes | <u>> 2,737,515</u> | 3,333,636 |
| Income taxes | <u>905,000</u> | 1,360,000 |
| NET PROFIT FOR THE YEAR (2) | <u>1,832,515</u> | 1,973,636 |
| Profit on sale of premises | <u>620,041</u> | — |
| Accrued fees less taxes thereon (3) | <u>—</u> | 441,900 |
| Transfer to undivided profits | <u>\$ 2,452,556</u> | <u>\$ 2,415,536</u> |

Notes to Financial Statements

For the year ended December 31, 1968

Note 1:

Net operating profits of subsidiaries, excluding Treaver Properties Limited, for 1968 amounted to \$357,882 (1967 - \$191,134) from which dividends of \$334,150 were paid (1967 - \$125,000). Treaver Properties Limited suffered a loss of \$291,594 in the initial year of operating a real estate project. Also included in dividends from subsidiaries is a dividend of \$250,000 paid by a subsidiary from its capital gain on sale of an investment in 1968. The Company's equity in subsidiaries exceeded its investment therein by \$2,266,741 (1967 - \$2,079,037).

Note 2:

Profits and losses on sales of securities and mortgages are excluded from the Statement of Income and Expense and recorded in the appropriate reserves.

Note 3:

In 1968, annual fees for the administration of Pension Funds were recorded as income on an accrual basis whereas, in prior years, such fees were recorded on a cash received basis. In anticipation of this change, fees earned but not previously recorded were taken

up as accounts receivable at December 31, 1967 and, after deducting applicable income taxes, the net amount of \$441,900 was included in the transfer to undivided profits.

Note 4:

In 1968 the Company issued 250,000 of its shares to acquire all the issued and outstanding shares of Investors Trust Company. The consideration fixed for the issue of the said shares was \$3,100,000 of which \$2,850,000 has been credited to Reserve.

Note 5:

The following options, granted to certain employees to purchase shares of the Company, were outstanding at December 31, 1968.

| Date granted | Number of shares | Price |
|--------------|------------------|---------|
| 1960 | 800 | \$ 7.28 |
| 1964 | 36,950 | 16.00 |
| 1965 | 9,000 | 20.40 |
| 1968 | 59,000 | 11.70 |
| | <u>105,750</u> | |

Statement of Undivided Profits

for the year ended December 31, 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Balance at beginning of year | \$ 1,762,085 | \$ 1,873,194 |
| Transfer from income and expense | 2,452,556 | 2,415,536 |
| | <u>4,214,641</u> | <u>4,288,730</u> |
| Dividends on capital stock | \$1,537,167 | 1,534,163 |
| Transfer to reserve | 649,372 | 992,482 |
| | <u>2,186,539</u> | <u>2,526,645</u> |
| Balance at end of year | <u><u>\$ 2,028,102</u></u> | <u><u>\$ 1,762,085</u></u> |

Statement of Reserve

for the year ended December 31, 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Balance at beginning of year | \$18,500,000 | \$17,500,000 |
| Premium on capital stock subscribed for by employees under stock option plan | 628 | 7,518 |
| Credit arising on issuance of capital stock on acquisition of shares of Investors Trust Company (4) | 2,850,000 | — |
| Transfer from undivided profits | <u>649,372</u> | <u>992,482</u> |
| Balance at end of year | <u><u>\$22,000,000</u></u> | <u><u>\$18,500,000</u></u> |

Auditors' Report

To the Shareholders, Montreal Trust Company:

We have examined the balance sheet of the Montreal Trust Company as at December 31, 1968 and the statements of income and expense and undivided profits and reserve for the year then ended, and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

Assets held under administration and assets held for guaranteed accounts are kept separate from the Company's own assets and are so earmarked on the books of the Company as to show the account to which they belong. Assets under administration are not reflected in the balance sheet.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1968 and the results of its operations for the year then ended, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

Price Waterhouse & Co.
Touche, Ross, Bailey & Smart
Chartered Accountants

Montreal, Que.,
January 22, 1969

Comparative Data

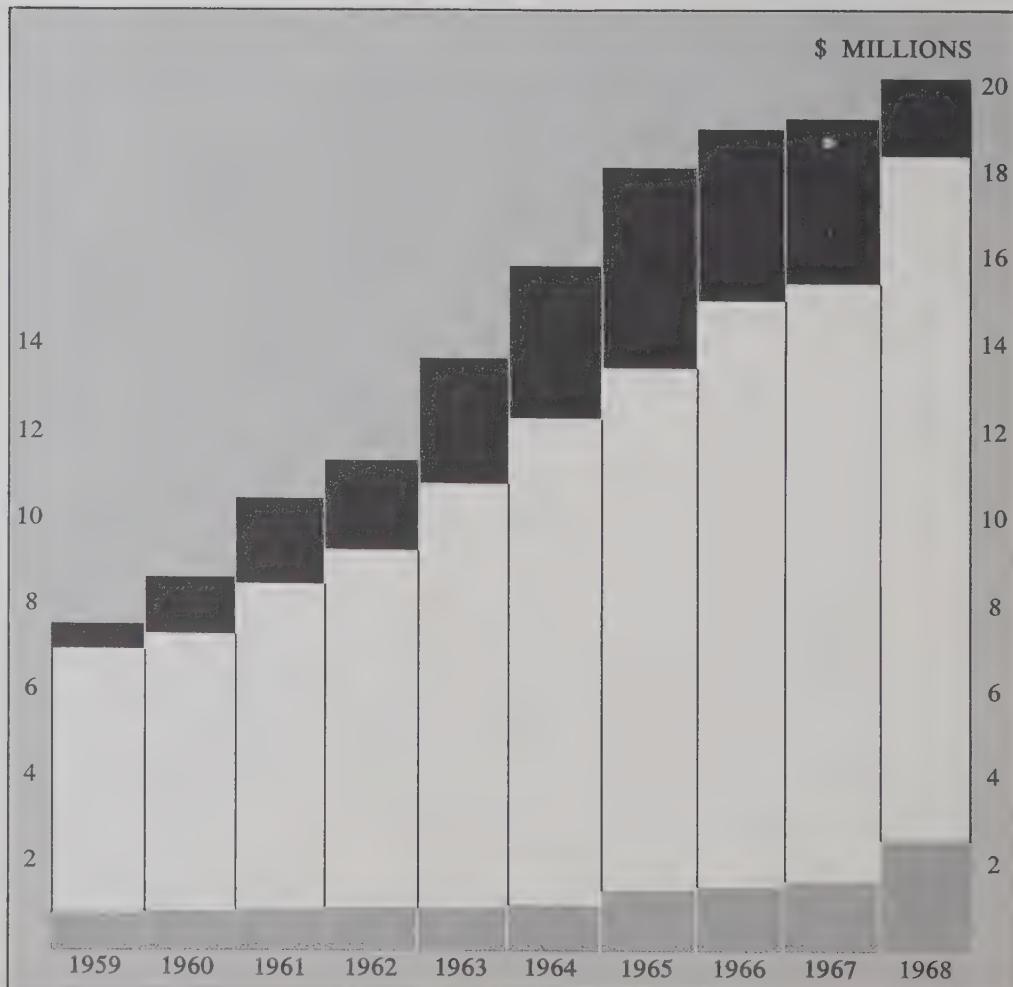
Per Share

| Year | Income | Expense | Income Taxes | Net Profit | Net Profit | Dividends ¹ |
|------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|------------------------|
| 1968 | \$20,383,512 | \$17,645,997 | \$ 905,000 | \$1,832,515 | .75 | .60 |
| 1967 | 19,367,155 | 16,033,519 | 1,360,000 | 1,973,636 | .90 | .65 |
| 1966 | 19,192,752 | 15,591,232 | 1,572,000 | 2,029,520 | .93 | .62 |
| 1965 | 17,681,811 | 13,788,747 | 1,856,000 | 2,037,064 | .93 | .50 |
| 1964 | 15,767,593 | 12,190,466 | 1,695,000 | 1,882,127 | .86 | .52 |
| 1963 | 13,637,657 | 10,756,362 | 1,325,000 | 1,556,295 | .71 | .39 |
| 1962 | 11,491,586 | 9,019,344 | 1,050,000 | 1,422,242 | .65 | .39 |
| 1961 | 10,554,768 | 7,867,331 | 1,289,000 | 1,398,437 | .64 | .35 |
| 1960 | 8,711,590 | 6,574,100 | 950,000 | 1,187,490 | .58 | .36 |
| 1959 | 7,685,329 | 5,871,165 | 691,171 | 1,122,993 | .55 | .30 |

¹Declared with respect to the year's earnings

Income

- EARNINGS OF GUARANTEED TRUST FUNDS
- FEES AND COMMISSIONS
- INTEREST, DIVIDENDS AND OTHER



Our business

A full service trust company's business has rarely been satisfactorily explained in its entirety, and it is doubtful that this may ever be achieved in less than book form. The complexities of the financial world, corporate and personal, and the division in Canada between trust operations and banking by legislative enactment, causes us to suggest that if a certain financial service is not clearly known to be within the trust company orbit, a question directed to us is the best procedure. The description of services that follows is therefore limited by space. There are areas in which corporate and personal trust services merge or run in parallel and so it is not always feasible to draw a firm distinction between one and the other. Wherever possible we have tried to do so.

Investment Management

Investment counselling and management, with many supporting services, is provided for private investors, corporations,



institutions, associations, foundations, trusts and beneficiaries who may be either residents or non-residents of Canada. The range of service extends from a minimum ten unit holding, (less than \$150) in the *Consolidated Investment Fund* to private *Investment Management Accounts* with no limitation in size. The *Consolidated Investment Fund* is a no-load fund, (there are no sales commissions or charges other than a flat annual management fee), offering fixed income, Canadian stock and international equity sections. It is used by private investors and by corporations operating savings and investment plans for their employees.

A parallel fund is the *Consolidated Retirement Savings Fund* for Canadian taxpayers wishing to make tax deductible investments in order to provide income after retirement.

Guaranteed Investment Certificates for amounts in excess of \$1,000 are referred to elsewhere. Investors with portfolios valued at up to \$100,000 may open a private *Investment Management Account*

in which their personal portfolio manager has day to day operating discretion. For larger amounts exceeding \$100,000 the method of operating an *Investment Management Account* is a matter of mutual agreement between the investor and his portfolio manager, with discretionary powers clearly defined.

Agency & Safe Custody Accounts

Montreal Trust provides the full range of *Agency & Safe Custody* services for private investors, executors, trustees, public bodies and for corporate organizations who wish to have maximum vault security, interest and dividend collection and reinvestment, accounting and administrative services, and who require surveillance and action on conversions, warrants, offers and reorganizations. Our *Income Tax* services are recommended for those who find it inconvenient to prepare and file returns personally.



Trustee for non-resident Insurance Company Deposits

The Company acts as *Depository for Assets of non-resident Insurance Companies*, and, as agent, makes collections, remits funds and carries out all duties that may be required to supervise and administer the securities, mortgages and real estate held in trust as required by law.

Guaranteed Investment Certificates

Sometimes known as Certificates of Deposit, *Guaranteed Investment Certificates* are widely used by corporate and private investors. Available for \$1,000 and up for terms between 1 to 5 years and for \$5,000 and up for periods of 10 days to 5 years, rates are published periodically and are available on request. Principal and interest are fully guaranteed by Montreal Trust, and there is no maximum limit on amounts the trust company will accept.

Savings Accounts

Two types of savings accounts may be operated in person or by mail. *Personal Reserve Accounts* pay interest at above bank rates, while *Regular Savings Accounts* have competitive rates plus chequing privileges.

Estate Planning

In our increasingly affluent Canadian society, the need to obtain unbiased *Will & Estate Planning* advice cannot be overemphasized. The Trust Company,



as an experienced *Executor & Trustee Under Wills*, is well qualified to give advice on what ought and what ought not to be included in Will provisions to enable a client's true wishes to be carried out fully and accurately. The administration of an estate that is free of complications and anxiety to a family is the foremost personal fiduciary service that Montreal Trust can render. The saving of unnecessary taxes, fees and related costs by taking our advice may be secondary to some, but still important to most.

Living Trusts

Both *Revocable & Irrevocable Trusts* are seldom fully understood by those who might benefit by their use. The Trust Company advises on the effectiveness of planning capital and income distribution through the use of trusts and when these are set up, acts as Trustee. At the same time, other related but dissimilar personal trust services are available for a variety of individual circumstances. These include acting as trustee of

Our business con't.

Business Insurance Trusts, Charitable & Endowment Funds and trustee under *Marriage & Other Settlements*. We also act as *Administrator of Estates Where There Is No Will, Curator of the Property of Incapacitated Persons and Guardian of the Property of Minors*.

When called upon, Montreal Trust will assist individual executors, administrators and trustees as *Agent*, when they find such appointments onerous and too time consuming or complex to carry out conscientiously.

Mortgages

We are possibly as active in the mortgage field as any other Canadian financial institution, both as a *Mortgage Investor/Manager* and as a *Mortgage Loan Correspondent*. Through regional offices, linked by electronic data equipment, pension funds, foundations, estates and investment



trusts may have mortgage monies placed in well secured loans anywhere in the country with continuing close supervision and administration until fully repaid. As *Mortgage Loan Correspondent* we act for a number of large American life insurance companies and have almost unlimited further servicing capacity. Loans are made to both corporate and private borrowers on a wide range of commercial and residential properties.

Real Estate

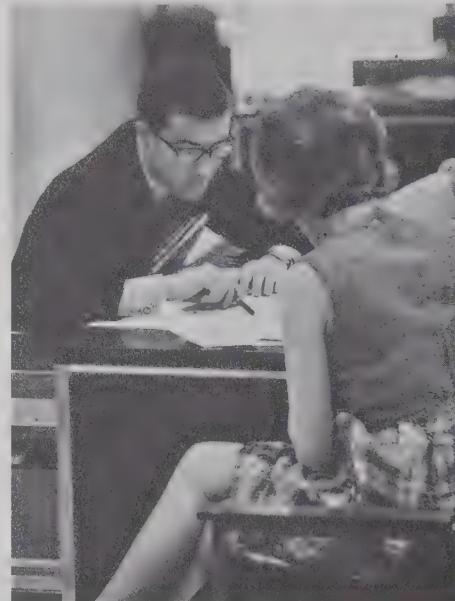
Montreal Trust specialises in the *Purchase and Sale of Income Producing Real Estate* and normally has substantial sums of investor funds available for acquiring attractive properties. *Commercial and Industrial Real Estate*, raw or developed, is appraised, bought or sold. *Leaseback* situations are evaluated and buyers located. The *Accumulation of Downtown Land Parcels* for large scale development projects represents an important part of our real estate activity and is backed by facilities for major mortgage financing or

sale of partial interest.

The purchase and sale of *Residential Real Estate* is carried on at major branch locations, with emphasis upon the quality and reliability of service. Corporations wishing to move key personnel quickly to new appointments in other cities can arrange for *Housing Assistance Plan* eliminating employee concern over unsold home and family separation. *Cross-Canada Transferee Service* is available to people moving without employer assistance.

Property Leasing & Management

Corporate and private investors in income-producing real estate can retain our *Property Managers* to prepare expense/income/profit studies and analyses of various types of properties. We provide *Administration, Leasing & Management* as individual or packaged services, all of which are designed to obtain maximum return to the investor from his holdings.



Farm Management

Certain western branch offices provide a *Farm Management Service* that includes location of tenants for farms, contractual negotiations for tenancies, inspections of buildings, machinery and land, studies and assessments of crop yields and all details relevant to careful stewardship of the owner's property. Only personnel experienced in farm operations are employed in farm management services.

Oil

The Company takes a leading role in a wide variety of *Oil Industry Services*. Senior personnel, under completely confidential conditions, represent many international oil companies in bidding for petroleum and natural gas leases at Federal and Provincial sales and thereafter holding the lease in trust. We act as *Stock Transfer Agents & Registrar* for oil and pipeline companies and as *Trustee of Bond Issues*. Through our considerable experience in the oil business, we offer

expert advice on the formation of *Oil Royalty Trusts*, whereby oil & gas interests, (leases, overrides, etc.) are deposited under a trust agreement and broken down into units, pro-rated against the number of involved participants. We maintain responsibility for collection and disbursement of all monies derived from the trust assets, and we make rental and other payments as they become due.

Pension & Employee Benefit Trusts

Montreal Trust provides full investment and accounting service for a wide range of employee benefit plans. These include *Pension Plans* for employee groups of all sizes, *Executive Pension Plans* for senior officer groups; immediate or deferred *Profit Sharing Plans*; *Savings Stock Purchase Plans* that promote employee ownership of company stock; *Thrift* or *Savings & Investment Plans* that enable employees to build up substantial investment accounts through automatic payroll





cost to the issuing company. The highly automated certificate processing systems we employ include that of *Dividend Disbursements*, while we arrange for annual meeting *Proxies*, act as *Scrutineers* and handle *Redemptions*. In recent years we have handled many major *Acquisition Offers* and can assist in developing economic yet successful methods of soliciting deposits of stock upon such offers being made.

Acquisitions & Mergers

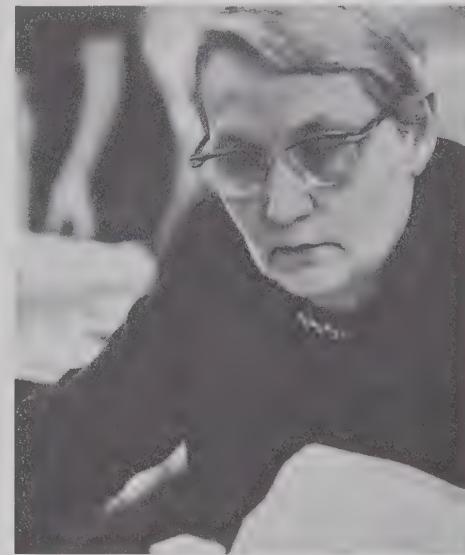
An active professional service of *Company Acquisitions and Mergers* is carried out by a separate company division at Montreal. Services provided include consulting on diversification programmes and corporate development, including analysis of the client's skills, resources and strategic assets preparatory to evaluating industry groups for the purpose of locating a strategic match. Specific companies are studied with particular attention to marketing product line and management capability and thereafter we will initiate



experienced work load problems. Due to the intricacies of bringing new funds on-stream, a minimum lead time of six months is required on planned start-up dates.

Private Companies

Montreal Trust offers *Secretarial and Accounting Service* for companies not wishing to maintain their own staffs. These duties include *Preparation of Canadian Corporation Income Tax Returns, Maintenance of Minute Books and Corporate Books of Account*. Non-residents incorporating private companies under Canadian law and unfamiliar with tax and other requirements governing such operations can benefit from this service, which includes supporting consulting advice.



deductions and thus supplement pension income with a tax-paid lump sum at retirement; *Stock Option Plans* and other confidential remuneration trusts for key executives; and *Supplemental Unemployment Benefit Plans* as provided for by Union contracts. We have many years experience in managing such trusts and our consulting advice is free of charge.

Corporate Trustees

The Company has had a long and successful background of experience in acting as *Trustee* for every type of *Corporate Financing*, from the smallest private issue to the extremely large public issues. Our knowledge and experience extends to all phases of industrial, merchandising and natural resources development.

Stock Transfer Agent & Registrar

Montreal Trust can assist companies considering a public distribution of stock with confidential, unbiased advice on how this may be successfully done at the least

discussions and negotiations and continue as active participants until the purchase is concluded. Montreal Trust accepts retainer contracts as search and acquisition consultant but devotes the bulk of available time to individual merger or acquisition situations. We also act as independent advisors to corporate management on offers and counter offers.

Mutual Fund Servicing & Custodianship

We have taken a leading position in Canada as *Administrator of International (Off-Shore) Mutual Funds* and in providing custodianship when appropriate. This complex and highly computerized service is programmed for uniformity with advanced investor servicing practices followed by the U.S. parent funds. The service is concentrated at our Toronto office and is staffed by specialists with extensive experience in this field. The Mutual Fund Division supplies similar service to new *Canadian Mutual Funds* and to established funds that have

Financial Consultants to Non-Canadian Investors & Corporations

We provide *Advice on Business and Investment Matters* to private investors and corporations seeking to do business in Canada and who would prefer in the first instance, to investigate market opportunities confidentially and without publicity. Our range of specialist services are of particular value to those contemplating a major capital investment and through our prior experience of similar situations, can reduce the elements of doubt and risk to an acceptable minimum.

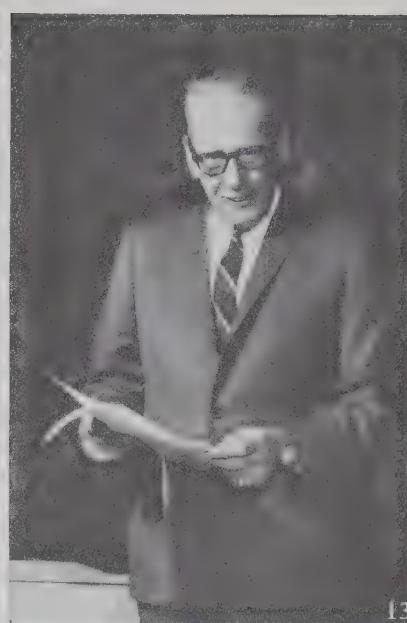
Management in Action

- (1) STUART A. COBBETT
Chairman of the Board
- (2) FRANK E. CASE
President and Chief Executive Officer
- (3) GORDON W. HODGSON
Executive Vice-President
- (4) JOHN E. MAIN
Vice-President and General Manager
- (5) GEORGE A. GOAD
Vice-President, Real Estate
- (6) LLOYD N. WHITTEN
Vice-President, Investments
- (13) JAMES N. BELL
Vice-President, Vancouver
- (10) JAMES G. HAXTON
Vice-President, Toronto
- (14) J. KENNETH ALLISON
Assistant General Manager, Personal Trust



- (15) JOHN H. BAKER
Assistant General Manager, Real Estate
- (20) JOHN J. DAVIDSON
Assistant General Manager, Personnel
- (19) DOUGLAS B. MACKLAIER
Assistant General Manager, Corporate Trust
- (11) DOUGLAS A. MERCER
Assistant General Manager, Halifax
- (9) J. GRANT PATERSON
Assistant General Manager, Mortgage
- (12) GEORGE STEPHEN
Assistant General Manager, Marketing
- (18) DOUGLAS T. WAITE
Assistant General Manager, Calgary
- (7) J. KEVIN REYNOLDS
Secretary
- (8) J. GORDON TELFER, C.A.
Comptroller
- (17) JOHN B. MCRAE
Supervisor, Special Projects
- (16) BRIAN R. O'MALLEY
Company Sales Manager





Design
Helmut Petsche, Arnott Rogers Batten Ltd.

Photography
Cover Photograph: Geoff Rogers, Arnott Rogers Batten Ltd.
Inside Cover Photograph: Century 1867 - 1967 Published by
Southam Press Limited

Other Photographs:
Bob Fricker, Arnott Rogers Batten Ltd./Langford Studios, Montreal
Art Associates, Toronto/John Colville, Calgary Herald
Photographic Associates, Halifax/William Bros. Photo, Vancouver

Type
Title: 9 point Times-New Roman
Text: 10 point Helvetica Medium

Production
Printed in Canada on Canadian Paper by Plow & Walters (1866) Limited,
text wove grey 153 M and 80% cover wove grey 190 M

Création
Helmuth Petsche, Arnott Rogers Batten Ltd.

Photographie:
Couverture: Geoff Rogers, Arnott Rogers Batten Ltd.

Intérieur de la couverture: Century 1867 - 1967, publié par
Southam Press Limited

Autres photographies:
Bob Fisher, Arnott Rogers Batten Ltd./Langford Studios, Montréal
Art Associates, Toronto/John Colville, Calgary Herald
Photographic Associates, Halifax/William Bros. Photo, Vancouver

Typographie:

Texte: 9 points Times, nouveau romain
Titres: 16 points Helvetica, noir

Production:

Lithographié au Canada, sur papier canadien, par Plow & Watters (1966) Limited,
Byronic text wove, gris, 153 M et Byronic cover wove, gris, 130 M.

79e Rapport Annuel / Montreal Trust Company





Les ressources du Canada au service de l'économie.

Table des matières

| | |
|----------------------------------------------|----|
| Conseil d'administration | 5 |
| Direction | 6 |
| Comités consultatifs | 6 |
| Bureaux | 7 |
| Rapport des administrateurs aux actionnaires | 8 |
| Votre société, aujourd'hui et demain | 10 |
| Bilan | 12 |
| Etat des revenus et dépenses | 14 |
| Etat des bénéfices non répartis | 15 |
| Etat de la réserve | 15 |
| Rapport des vérificateurs | 15 |
| Données comparatives sommaires | 16 |
| Gamme de nos services | 17 |
| La direction à l'oeuvre | 20 |

Conseil d'administration

le 31 janvier 1969

* STUART A. COBBETT
Président du Conseil

* FRANK E. CASE
Président et chef de la direction

* T. H. ATKINSON, M.C.
Président du bureau de direction

* GORDON W. HODGSON
Vice-président exécutif

JAMES G. HAXTON
Vice-président

D. W. AMBRIDGE, C.B.E., B.Sc., LL.D.
Président honoraire du Conseil de la
Compagnie de Papier Abitibi Ltée

CLARENCE E. ATCHISON
Président et chef de la direction de
The Investors Group

A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
Président du Conseil et Administrateur en Chef de la
Compagnie Donohue Limitée

GEORGE R. BERRY
Vice-président et Gérant général de
La Métropolitaine, compagnie d'assurance-vie

KENNETH H. BROWN, O.B.E., C.R.
MM. Lafleur & Brown

L'HON. G. P. BURCHILL, D.C.L., LL.D.
Président de Geo. Burchill & Sons, Ltd.

GEORGE L. CARRUTHERS
Président de Kimberly-Clark of Canada Limited

ARTHUR B. CHRISTOPHER
Président du Conseil de
Nelsons Laundries Co., Ltd.

FRANK M. COVERT, O.B.E., D.F.C., C.R.
MM. Stewart, MacKeen & Covert

PAUL G. DESMARAIS
Président du Conseil de
Power Corporation of Canada, Limited

JOHN E. L. DUQUET, C.R., LL.D.
MM. Duquet, Mackay, Weldon,
Bronstetter, Willis & Johnston

L'HON. GEORGE B. FOSTER, C.R.
MM. Foster, Leggat, Colby, Rioux & Malcolm

JOHN A. FULLER
Administrateur à la Bell Canada

GEORGE D. GLANVILLE
Président de Woodward Stores Limited

SÉVÈRE GODIN
Président de Allied Enterprises Limited

WILFRED N. HALL
Retiré

* MATTHEW S. HANNON, C.R.
MM. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault

GEORGE M. HOBART
Président du Conseil de
Consolidated-Bathurst Limitée

G. H. D. HOBBS
Chairman de Western Canada Steel Limited

† J. TAYLOR KENNEDY
Président et Gérant général de
Canada Cement Company, Limited

HERBERT H. LANK
Président du Conseil de
Du Pont du Canada Limitée

* TREVOR F. MOORE
Vice-président et Administrateur de
l'Imperial Oil Limited

T. ROSS MOORE
Président du Conseil et Président de
La Compagnie Price Limitée

GAETAN C. MORRISSETTE
Président du Conseil et chef de la direction de
Standard Brands Limitée

† DOUGLAS J. PEACHER, LL.B.
Président de Simpsons-Sears Limited

* L'HON. LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., C.R., LL.D.
MM. Phillips, Vineberg, Goodman,
Phillips & Rothman

HERBERT C. PINDER
Secrétaire-trésorier
The Saskatoon Drug and Stationery Company Limited

J. J. SAUCIER, C.R.
MM. Saucier, Jones, Peacock, Black,
Gain, Stratton & Laycraft

† ALBERT E. SHEPHERD, C.R.
MM. Shepherd, McKenzie, Plaxton, Little & Jenkins

M. O. SIMPSON, fils
Chairman et Président de
Combined Engineered Products Limited

HERSHELL A. SMITH, D.S.O., M.C.
Président de Sooke Forest Products Ltd.

CHARLES E. STANFIELD
Vice-président et Administrateur de Stanfield's Limited

SAM STEINBERG
Président et Président du Conseil de
Steinberg Limitée

* FRED V. STONE
Président de Canadian Pacific Investments Limited

DONALD A. THOMPSON, C.R.
MM. Thompson, Dilts & Associés

PETER N. THOMSON
Vice-président du Conseil de
Power Corporation of Canada, Limited

COLIN W. WEBSTER
Président de Canadian Fuel Marketers Ltd.

DENNIS K. YORATH, M.B.E.
Chairman de Northwestern Utilities, Limited

* Membre du bureau de direction
† sera mis en candidature à l'Assemblée annuelle,
le 27 février 1969

Direction

Comités consultatifs

le 31 janvier 1969

STUART A. COBBETT

Président du Conseil

FRANK E. CASE

Président et chef de la direction

T. H. ATKINSON, M.C.

Président du bureau de direction

GORDON W. HODGSON

Vice-président exécutif

JOHN E. MAIN

Vice-président directeur général

GEORGE A. GOAD

Vice-président, Siège Social

LLOYD N. WHITTEN

Vice-président, Siège Social

JAMES N. BELL

Vice-président, Vancouver

JAMES G. HAXTON

Vice-président, Toronto

J. KENNETH ALLISON

Directeur général adjoint

JOHN H. BAKER

Directeur général adjoint

JOHN J. DAVIDSON

Directeur général adjoint

DOUGLAS B. MACKLAIER

Directeur général adjoint

DOUGLAS A. MERCER

Directeur général adjoint

J. GRANT PATERSON

Directeur général adjoint

GEORGE STEPHEN

Directeur général adjoint

DOUGLAS T. WAITE

Directeur général adjoint

J. KEVIN REYNOLDS

Secrétaire général

J. GORDON TELFER, C.A.

Contrôleur général des finances

BROCKVILLE, ONT.

*G. T. Fulford

J. R. Anstis

T. C. Cossitt, M.A.

J. W. Langmuir

T. A. Lindsay

H. A. Reynolds

HALIFAX, N.-É.

*F. M. Covert, O.B.E., D.F.C., C.R.

S. S. Jacobson

A. E. Johnson

J. W. E. Mingo, C.R.

W. O. Morrow

G. D. Stanfield

SAINT-JEAN, N.-B.

*L'Hon. G. P. Burchill, D.C.L., LL.D.

J. W. Black

L'Hon. H. J. Flemming, C.P., M.P., LL.D.

H. H. Gunter, C.R.

J. H. Kent

L. S. Morrison

F. E. Taylor, C.R.

H. C. Wilson

TERRE-NEUVE

*C. A. Pippy

P. D. Bowring

L'Hon. J. C. Crosbie

Douglas C. Hunt, C.R.

L'Hon. P. J. Lewis, C.R.

J. R. Parsons, C.P.A.

F. J. Ryan, C.R.

WINNIPEG, MAN.

*D. A. Thompson, C.R.

H. C. Ashdown

C. Lowe

F. O. Meighen, C.R.

C. S. Riley

D. Sprague, F.C.A.

A. Sweatman, C.R.

*Président du Comité

Siège social

777 ouest, boul. Dorchester, Montréal 113, Québec.

Bureaux

| | |
|--------------------------|---------------------------------------------|
| BROCKVILLE, ONT. | F. L. Mason, Directeur |
| CALGARY, ALB. | D. T. Waite, Directeur gén. adj. |
| CHARLOTTETOWN, I.-P.-É. | C. A. Stokes, Directeur |
| EDMONTON, ALB. | B. Reece, Directeur |
| Capilano Mall | Mme M. E. McCreary, Directrice de l'épargne |
| HALIFAX, N.-É. | D. A. Mercer, Directeur gén. adj. |
| Spring Garden Road | D. H. Baird, Directeur |
| HAMILTON, ONT. | J. D. Logan, Directeur de l'épargne |
| KELOWNA, C.-B. | D. C. Field, Représentant spécial |
| LONDON, ONT. | C. A. Irish, Directeur |
| MONTRÉAL, QUÉ. | A. E. Hetherington, Directeur |
| Pointe Claire | T. A. Foss, Directeur |
| OTTAWA, ONT. | W. B. Walker, Directeur suppléant |
| PRINCE GEORGE, C.-B. | W. W. Denman, Directeur de l'épargne |
| QUÉBEC, QUÉ. | J. H. Buchanan, Directeur |
| REGINA, SASK. | K. A. Douglas, Directeur |
| SAINT-JEAN, N.-B. | J. C. V. Gravel, C.R., Directeur |
| ST-JEAN, T.-N. | M. E. L. Sims, Directeur |
| SASKATOON, SASK. | F. J. Turnbull, Directeur |
| SUDBURY, ONT. | L. K. Lawes, Directeur |
| TORONTO, ONT. | R. E. Foster, Directeur |
| Eglinton Ave. E. | A. L. Madley, Directeur |
| TRURO, N.-É. | J. G. Haxton, Vice-président |
| VANCOUVER, C.-B. | D. R. Kester, Directeur |
| Oakridge Shopping Centre | R. Bond, Directeur suppléant |
| VICTORIA, C.-B. | Mme R. M. Kennedy, Directrice de l'épargne |
| WINDSOR, ONT. | G. C. McDonell, Directeur |
| WINNIPEG, MAN. | J. N. Bell, Vice-président |
| | R. W. Linsley, Directeur |
| | O. F. A. Oram, Directeur suppléant |
| | R. D. Henderson, Directeur de l'épargne |
| | R. D. Ferguson, Directeur |
| | W. F. O'Connor, Représentant spécial |
| | H. T. Martin, Directeur |

OUTRE-MER

Nassau - Montreal Trust Company (Bahamas) Limited
J. H. Gaffney, Président

AGENCE

Londres, Angleterre - The Royal Bank of Canada Trust Corporation Limited
D. A. Jones, Directeur

Rapport des Administrateurs

Les administrateurs ont le plaisir de présenter aux actionnaires le bilan de leur société pour l'exercice clos le 31 décembre 1968, les états des revenus et dépenses, des profits non répartis et de la réserve, ainsi que le rapport des vérificateurs y afférent.

Comme on peut le voir, ce bilan témoigne d'une position forte pour ce qui est de nos liquidités. On se rappellera sans doute avoir lu dans le dernier rapport que nos réserves liquides se chiffraient au cours du dernier semestre de 1967 à plus du double des sommes fixées par la législation provinciale en la matière, état de choses qui n'a pas changé depuis lors. Ajoutons que l'avoir global de la Société ainsi que les biens administrés pour le compte d'autrui ont atteint de nouveaux sommets au cours de l'exercice considéré.

Le bénéfice d'exploitation net représente une somme de 75 cents par action (contre 90 cents l'année précédente) compte tenu d'un gain en capital de \$620,000 provenant de la vente de nos locaux à Calgary. Après paiement des dividendes et virement d'une somme de \$649,000 à la réserve, le solde des bénéfices non répartis a accusé une augmentation de plus de \$250,000 par rapport au 31 décembre 1967. Quant à la réserve, elle est passée de \$18,500,000 à \$22,000,000.

Les revenus provenant des honoraires et commissions ont considérablement augmenté grâce à l'expansion de la plupart de nos services.

L'état des revenus et dépenses montre clairement que le facteur principal qui neutralise la croissance des revenus est la diminution sensible du bénéfice provenant des fonds en fiducie garantis, par suite de la situation monétaire difficile et aussi de la concurrence de plus en plus serrée que nous livrent les banques à charte. La diminution de \$1,958,000 à ce poste représente, après paiement des impôts, un montant de 39 cents sur le bénéfice net par action. Les revenus de ce service sont en baisse depuis trois ans et cette dernière diminution est la plus considérable. Comme nous vous l'avons dit dans notre dernier rapport, une partie très importante de ces fonds se composait de sommes considérables qui nous sont confiées pour placement à court terme, par des sociétés, institutions diverses et organismes gouvernementaux, notre passif est forcément exigible à court terme également, et donc très sensible à tout changement des taux d'intérêt. Par contre, le terme moyen des placements effectués pour ce qui est de nos avoirs étant beaucoup plus long, le revenu est mal-

heureusement plus lent à réagir à de tels changements. Ainsi, les intérêts gagnés sur les fonds garantis n'ont accusé qu'une hausse de 2.5 pour cent, au regard de 1967, alors que les intérêts versés ont augmenté de 13.2 pour cent.

Nous pourrions amortir les effets sur nos revenus des changements conjoncturels prolongés des taux d'intérêt, en faisant la part plus large aux hypothèques remboursables en 5 ans, mais cette méthode n'était pas jusqu'ici en harmonie avec notre activité principale dans le domaine hypothécaire; la production et l'administration de prêts à long terme pour le compte de nombreux gros clients. Nous nous proposons cependant d'augmenter nos placements en 1969 en hypothèques de plus courte durée. Les revenus de ce poste ont en outre subi le contrecoup de la reprise de trois immeubles par saisie d'hypothèques, si bien que le rendement sur ces biens en 1968 a été inférieur au taux hypothécaire prévu.

Nos filiales nous ont payé des dividendes globaux de \$584,150, dont un dividende de \$334,150 sur les bénéfices d'exploitation ordinaires et un dividende extra-ordinaire de \$250,000. Les bénéfices d'exploitation nets des filiales, à l'exclusion de Treaver Properties Limited, se sont élevés à \$357,000. Ce dividende extraordinaire représente partie d'un gain en capital considérable réalisé par une filiale en vendant les intérêts qu'elle détenait dans Mondev Corporation, société montréalaise de mise en valeur de propriétés immobilières.

Un des principaux événements de l'exercice écoulé fut l'acquisition de l'Investors Trust Company et, nous sommes heureux de le dire, les résultats obtenus jusqu'ici justifient amplement cet achat. La société The Investors Trust limite présentement son activité au placement des Dépôts à terme garantis en vigueur lors de l'acquisition, les bureaux du Montreal Trust s'occupant des autres services fiduciaires. Les représentants de l'Investors Group ont été à l'origine d'un grand nombre de nouveaux mandats à titre d'exécuteur testamentaire ainsi que de nouveaux dépôts dont les termes varient de 1 à 5 ans. Ajoutons que notre personnel a trouvé ses contacts avec les employés de ces deux firmes très enrichissants. L'Investors Trust a accusé un revenu de \$137,000 pour l'année 1968, à même lequel il nous a payé un dividende de \$113,400, soit un peu plus que le montant nécessaire au paiement des dividendes sur les actions émises relativement à l'acquisition de cette filiale.

Un nouveau poste, intitulé "Biens immobiliers acquis par saisie d'hypothèques", figure cette année au bilan, à la page traitant des fonds en fiducie garantis. Ce poste touche surtout deux immeubles de

rapport luxueux situés dans le centre-ville. La demande pour ce genre d'appartements ayant ralenti, l'amélioration du taux de location et de rendement nécessitera sans doute un certain temps; nous avons donc prévu à cette fin une réserve de \$800,000, virée de la réserve hypothécaire, et avons comptabilisé ces immeubles à une valeur de réalisation considérée raisonnable dans le cadre des conditions actuelles du marché.

Les obligations du Gouvernement du Canada et des provinces canadiennes figurent au bilan au coût amorti. Les autres titres y sont montrés au prix coûtant moins la réserve, la valeur marchande étant indiquée entre parenthèses. Les cours des obligations ont fléchi par rapport à l'année précédente et une somme de \$400,000 a été virée de la réserve des placements du compte-capital à celle du compte garanti.

L'augmentation pour ce qui est des placements faits dans des filiales et des avances qui leur ont été consenties provient principalement de l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de l'Investors Trust Company, conformément à la résolution sanctionnant cet achat adoptée à l'assemblée extra-ordinaire des actionnaires tenue le 8 avril 1968. La valeur nominale des actions émises, soit une somme de \$250,000, a été portée au crédit du capital-actions et le solde de \$2,850,000 à celui de la réserve.

En cours d'exercice, nous avons ouvert une nouvelle succursale à services multiples et avons par contre fermé deux comptoirs d'épargne peu importants. La succursale de Saskatoon a ouvert ses portes le 1^{er} mai dernier, dans les locaux occupés précédemment par l'Investors Trust Company, et nous sommes satisfaits des résultats obtenus jusqu'ici.

Nous avons fait état dans notre dernier rapport de notre intention de modifier certaines de nos méthodes comptables, pour nous permettre de préparer périodiquement des états provisoires des revenus. C'est maintenant chose faite et nous nous proposons de vous envoyer un premier rapport, non vérifié, arrêté au 30 juin 1969.

En dépit de l'influence considérable que la tendance des taux d'intérêt exercera sur les perspectives pour 1969, l'avenir reste encourageant. En effet les revenus au poste des fonds garantis ont augmenté quelque peu au cours du dernier trimestre, nos autres services sont en expansion constante et les revenus provenant d'honoraires et de commissions devraient également s'améliorer par suite de l'augmentation du volume des affaires et des nouveaux tarifs qui entreront en vigueur cette année. Enfin, grâce aux

analyses très poussées que nous avons fait effectuer et qui tirent à leur fin, le rendement de nos divers services sera sans doute encore plus efficace.

S'en tenant à l'échelle courante des dividendes, les administrateurs de votre société ont déclaré un dividende de 15 cents par action pour le premier trimestre de 1969; toutefois, aucun dividende extraordinaire ne sera payé pour ce qui est de l'année d'exploitation 1968.

D'ici la fin de la présente année, nous aurons ressenti les pleins effets de la nouvelle Loi sur les banques. En effet, certains de nos administrateurs siégeant également au Conseil de certaines banques à charte se verront interdire de cumuler désormais les deux fonctions. La liste des membres du Conseil donnée au début du rapport reflète les changements qui se sont déjà produits par suite de ce nouveau règlement, et aussi par suite de la retraite du Colonel R. Dickson Harkness et de MM. R. H. B. Ker et D. E. Kerlin. Nous profitons de l'occasion pour leur exprimer notre reconnaissance pour leur intérêt constant et leurs bons conseils au cours de leurs mandats.

Depuis notre dernière assemblée annuelle, MM. C. E. Atchison, de Winnipeg; George L. Carruthers, de Toronto;

George D. Glanville et G. H. D. Hobbs, de Vancouver; Gaetan C. Morissette, de Montréal; Herbert C. Pinder, de Saskatoon, et Hershell A. Smith, D.S.O., M.C., de Victoria, ont été nommés au Conseil.

Nos comités consultatifs ont également connu quelques changements, dont la nomination de M. Douglas C. Hunt, c.r., à St-Jean, Terre-Neuve, et de M. Frank O. Meighen, c.r., à Winnipeg. MM. H. K. Joyce et H. R. Luscombe se sont retirés du comité de Terre-Neuve et feu M. G. F. Harkness avait déjà quitté le comité de Brockville avant son décès. L'Honorable Juge D. J. Gillis ne siège plus au Conseil de notre succursale, The Acadia Trust Company, par suite de sa nomination à la Cour suprême de la Nouvelle-Écosse.

M. M. C. Holt, secrétaire général de votre société, est décédé subitement quelques jours à peine avant la tenue de notre dernière assemblée annuelle. Nous n'oublierons jamais ses longs et fidèles services. M. J. Kevin Reynolds lui a succédé, en février dernier, en qualité de secrétaire général de la société et de ses filiales.

M. John B. McRae s'est vu confier le poste de superviseur, Missions spéciales, en mai dernier et en décembre de la

même année, M. F. D. I. Bray a été nommé superviseur du service de gestion des caisses de retraite. MM. J. Grant Paterson et John J. Davidson, jusque là respectivement superviseur du service des hypothèques et du service du personnel, au siège social, ont tous deux accédé au poste de directeur général le 1er décembre 1968.

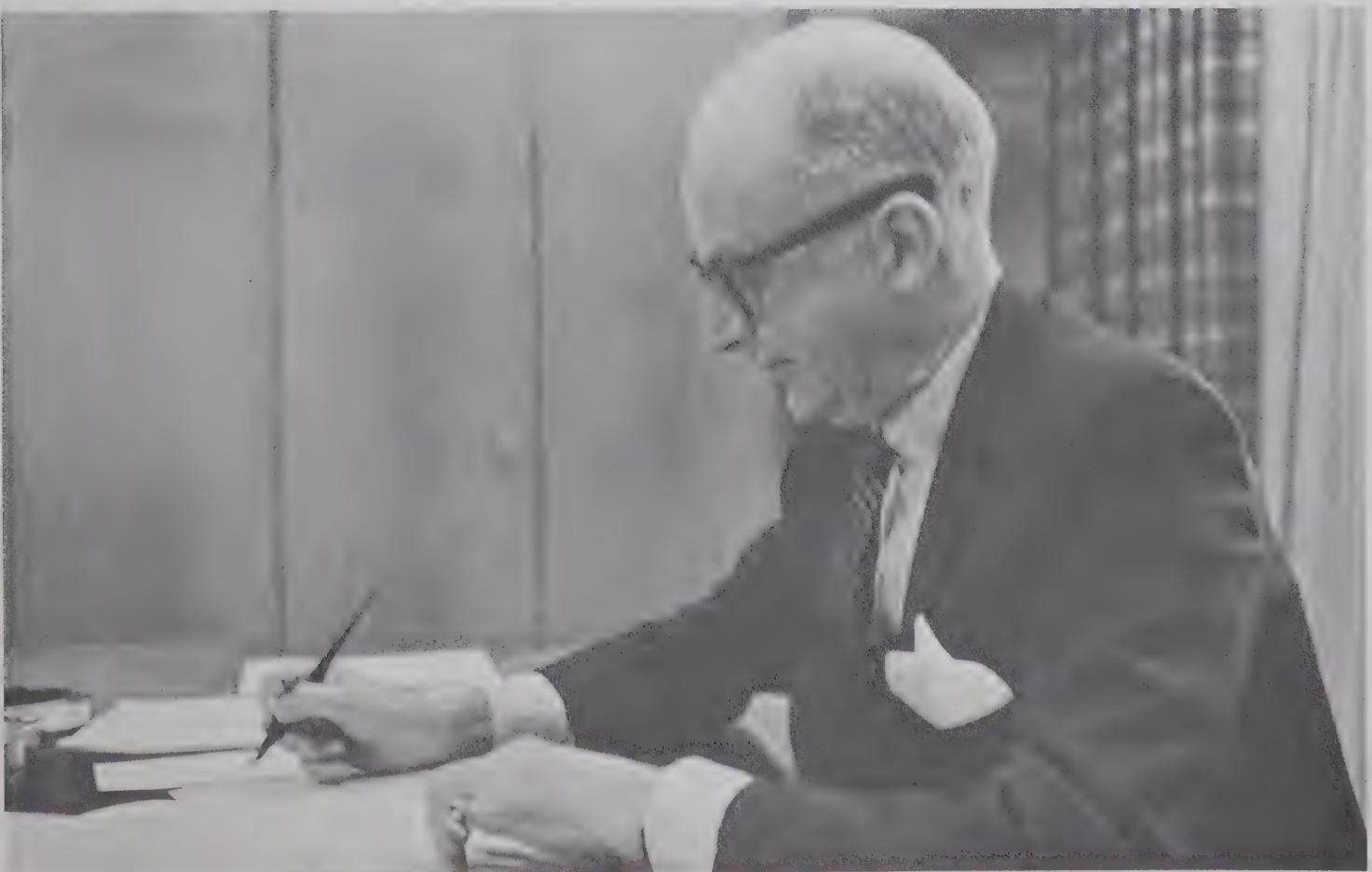
L'exercice qui vient de se terminer a été marqué par une série de changements sur les plans organisation et méthodes, pour le plus grand bien de votre société. Nous sommes parfaitement conscients que ces changements n'ont été rendus possibles que grâce à la coopération extraordinaire de tout le personnel. Nous tenons à exprimer à tous et à chacun nos remerciements les plus vifs pour leur patience, leur intérêt soutenu et leur dévouement à notre cause.

Au nom du Conseil d'administration,
Le président et chef de la direction



F. E. Case

le 31 janvier 1969



Votre société aujourd'hui...et demain

Lors de sa constitution en société, en 1889, sous le nom de Montreal Safe Deposit Company, le Montreal Trust disposait d'un capital souscrit de \$16,300 et occupait des locaux situés au sous-sol de l'immeuble du Royal Exchange, à la Place d'Armes, moyennant un loyer initial de \$1,500 par année. Il ne s'est jamais limité cependant, en dépit de son nom à l'époque, à la seule garde des valeurs, se préoccupant au contraire — et ce, dès les premières années — d'ajouter sans cesse à la gamme des services fiduciaires offerts aux sociétés et aux particuliers, fonctions qui constituent l'essentiel de son activité à l'heure actuelle.

Le réseau de ses succursales s'est constitué peu à peu, mais à un rythme beaucoup plus rapide, toutefois, après la deuxième guerre mondiale, par suite de l'acquisition successive d'importantes sociétés de fiducie régionales, dont les sociétés The Northern Trusts, The Brockville Trust & Savings, The Maritime Trust et The Acadia Trust.

Le 31 décembre 1968, le Montreal Trust comptait à travers le pays de nombreuses succursales et agences employant quelque 1,650 personnes. Il s'est en outre associé à la Trust Corporation of the Bahamas, Nassau, filiale de la RoyWest Banking Corporation, qui offre à ses clients un éventail très complet de services fiduciaires aux sociétés et aux particuliers, et fait en plus appel, en qualité d'agent, aux sociétés de fiducie affiliées à La Banque Royale du Canada, à Londres et à New York, pour ce qui est de ses affaires de nature fiduciaire dans ces régions. Disons enfin que votre société compte au nombre des cinq actionnaires de RoyNat Ltée, société montréalaise spécialiste du financement des entreprises canadiennes d'importance modeste ou moyenne.

Nécessité de s'adapter à un monde en perpétuel devenir

Tout en maintenant dans la mesure du possible les éléments essentiels des services fiduciaires classiques, le Montreal Trust se livre présentement à une série de ré-organisations d'importance capitale visant à adapter son activité aux exigences des sociétés et des particuliers du monde de demain. Ce programme englobe tant les méthodes que les services et les personnes car, pour répondre aux besoins nouveaux qui se feront jour, votre société devra posséder des compétences de plus en plus diversifiées, faire preuve d'attitudes nouvelles et exiger de plus en plus de ses dirigeants discernement et rapidité d'exécution en matière de décisions. Les études de rentabilité des services et le dépistage des secteurs les plus intéressants se poursuivent sans relâche, en fonction des objectifs sociaux et commerciaux de

la société.

Ces études portent tout particulièrement sur l'analyse comparative de la rentabilité des services présentement offerts par le réseau de succursales de la société et des services encore à l'état de projet. En outre, la planification à long terme aux échelles régionale et locale se fera désormais de façon que les chefs de services puissent prendre en tout temps des décisions conformes aux principes formulés par la direction.

Cette réorganisation est, bien entendu, axée sur la rentabilité, mais les éléments d'information recueillis en cours d'exécution de ce programme permettront également au Montreal Trust d'employer ses capitaux et ressources à meilleur escient encore, pour le plus grand profit non seulement de ses propres actionnaires, mais aussi de ses clients et de l'économie canadienne en général.

Réorganisation complète du Service des placements

Il y a quelques années, la pénurie de



données essentielles sur les titres canadiens amenait le Montreal Trust à mettre sur pied, à Montréal, son propre service de recherche financière. Cependant, au début de 1968, la direction décida de fermer ce service, la preuve étant faite qu'on pouvait désormais obtenir d'organismes de recherche de l'extérieur des données tout aussi précises et avec beaucoup plus de rapidité. Dès ce moment, on se mit à la recherche d'administrateurs de portefeuilles expérimentés et compétents, l'équipe actuelle comptant plus de trente administrateurs triés sur le volet. La performance de nos Fonds de placement et celui des portefeuilles privés dont la gestion est laissée à l'entière discrétion de la société a été très satisfaisante au cours du dernier semestre de 1968. Le recours constant aux installations électroniques permet en effet aux administrateurs de portefeuilles dans nos diverses succursales de relier leurs décisions à celles de l'équipe du Service de placements au siège social et de profiter

pleinement de la recherche et des conseils de nombreux organismes de l'extérieur, dont l'Institut financier de l'Université McGill, les économistes-conseils Hedlin-Menzies, deux banques newyorkaises de réputation internationale et divers autres services de recherche financière tout aussi avantageusement connus.

La société se propose d'ajouter encore en nombre et en qualité à la gamme des services de gestion qu'elle offre présentement aux investisseurs privés, en mettant l'accent sur les portefeuilles orientés vers une croissance dynamique.

Plans de successions et de fiducies

La situation financière du Canadien moyen s'améliorant sans cesse, le public devient de plus en plus conscient du besoin de conseils experts dans le domaine des successions et fiducies, ainsi que de l'opportunité de confier l'exécution ou la coexécution de son testament à des administrateurs professionnels. Les méthodes classiques d'administration des successions se sont, en règle générale, avérées efficaces et ont répondu à l'attente du public, mais il n'en reste pas moins qu'elles n'avaient pas tiré pleinement parti jusqu'ici des perfectionnements les plus récents de l'informatique. Votre société, pour sa part, avait donc récemment chargé une firme de conseillers en organisation industrielle de renommée internationale d'analyser à fond les opérations des services en cause — dont l'importance n'a diminué en rien — en vue de formuler des programmes administratifs et comptables conçus en fonction de l'utilisation maximale de l'ordinateur et des installations connexes.

Grâce à sa façon nouvelle d'aborder le problème de la présentation et de la publicité de ses services fiduciaires, le Montreal Trust a eu la satisfaction de se voir confier en 1968 des mandats dont le volume global a excédé de 64% tous les chiffres précédents. Et, est-il besoin de l'ajouter, il entend bien continuer son expansion dans ce domaine.

Certificats de dépôt garantis

Au cours de l'année écoulée, le Montreal Trust a continué sa recherche de sources additionnelles de dépôts garantis. Bien que la société acceptait déjà de tels dépôts dès les années 1890, son service d'épargne et de dépôts à terme garantis au grand public n'a été mis sur pied qu'en 1959. La concurrence a été particulièrement serrée pendant l'exercice considéré, mais ce service n'en compte pas moins maintenant plus de 93,000 clients, dont l'avarie global en dépôt dans nos caisses le 31 décembre dernier atteignait environ \$388,000,000. Quoique les organismes gouvernementaux, les sociétés et autres institutions soient les plus forts consommateurs de certificats de dépôt garantis pour des périodes inférieures à un an, à l'heure actuelle, nous nous attendons que l'augmentation du volume des dépôts

à terme plus ou moins long proviendra d'un éventail plus diversifié d'investisseurs publics ou privés, au fur et à mesure de la mise en oeuvre de nos projets de marchés nouveaux.

Placements et prêts hypothécaires

Au cours des dernières années, le Montreal Trust, agissant pour son propre compte ou pour celui d'un grand nombre d'importantes sociétés d'assurance, est devenu un chef de file au pays dans le domaine des placements hypothécaires. La valeur globale des prêts consentis annuellement fluctue au rythme de la masse monétaire, mais nous multiplions nos efforts en vue de stabiliser et d'augmenter constamment les sources de capitaux disponibles pour placement dans le secteur de l'habitation. En 1968, à la suite de la réorganisation, sur une base plus rationnelle, des services hypothécaires régionaux — dont les opérations sont désormais confiées dans une très large mesure à l'ordinateur — les nouveaux prêts ont atteint plus de \$160,000,000. Ce chiffre, qui représente plus du double des prêts effectués l'année dernière, est l'un des plus hauts sommets atteints par ce service au cours des exercices précédents.

Le Montreal Trust administre présentement quelque 31,000 prêts, d'une valeur globale de plus de \$875,000,000, et est en mesure d'en administrer un nombre encore plus grand — et de façon très économique — à travers le pays, grâce à ses installations électroniques ultramodernes.

Services immobiliers

L'adjonction de services immobiliers aux diverses succursales du Montreal Trust n'a rien qui puisse surprendre. Toutefois, la direction insistant beaucoup plus sur la qualité que sur la quantité, l'expansion de ce service ne se fera qu'au rythme de la disponibilité d'effectifs en mesure de satisfaire aux normes de productivité. Votre société ne cherche pas à saturer le marché, mais plutôt à se tailler tout d'abord une réputation d'excellence, laquelle lui permettra, le moment venu, d'atteindre son objectif. Les modifications apportées en cours d'exercice aux méthodes de gérance d'immeubles, ont influé favorablement sur le coefficient revenus/dépenses et les commissions nettes réalisées dans les secteurs commercial et industriel se sont maintenues au cours du dernier exercice. En outre, les extrapolations pour ce qui est du volume des ventes au cours de l'année 1969 prévoient une augmentation très nette des revenus en commissions, pourvu qu'on puisse repérer un nombre toujours plus considérable d'immeubles commerciaux de rapport où investir, pour le compte de clients, les fonds substantiels présentement disponibles à cette fin. Enfin, l'excellente réputation dont notre Service de relogement jouit à juste titre auprès des sociétés qui y ont fait appel

pour reloger économiquement des employés supérieurs mutés dans une autre ville a largement contribué à la popularité grandissante de ce service. En effet, la possibilité de muter le personnel des cadres à de nouveaux postes sans s'exposer à des délais souvent interminables, par suite de la nécessité de disposer d'abord de leur maison dans la ville de départ, profite à tous les intéressés et constitue un facteur additionnel d'efficacité. Ajoutons que plusieurs de nos succursales offrent déjà un tel service à leur clientèle.

Services aux sociétés

Nous avons toujours eu notre large part des mandats de sociétés canadiennes dans le domaine traditionnel des émissions de titres obligataires, de la comptabilité et du transfert de valeurs mobilières et, en 1968, pour ne mentionner que cette seule année, nous avons vu, en qualité de fiduciaire, à l'émission de titres d'une valeur globale d'environ \$237,000,000.

Dans le cadre de l'exécution de son mandat d'agent de transfert d'actions privilégiées ou ordinaires de toute sorte, votre société tient des comptes pour plus d'un million d'actionnaires, établissant et expédiant en moyenne deux millions de chèques de dividendes par année et le Service des transferts délivre annuellement environ un million et demi de certificats d'actions, pour le compte de quelque 1,000 sociétés.

Nous sommes également restés à l'avant-garde des services fiduciaires aux entreprises et investisseurs particuliers engagés dans l'industrie pétrolière en Alberta et en Saskatchewan, et étant donné l'expansion constante des réserves de pétrole et de gaz naturel dont l'existence a été confirmée, il n'y a aucunement lieu de s'attendre au ralentissement à brève échéance de notre activité dans ce domaine.

Caisses de retraite et autres avantages sociaux

L'entrée en vigueur, en 1966, des régimes fédéral et provincial de pensions de retraite avait sensiblement ralenti le rythme de croissance annuelle des dépôts reçus à ce titre, chacun jugeant préférable, dans le cas de nouvelles caisses, d'adapter préalablement les modalités de son programme aux dispositions des régimes gouvernementaux. Une reprise très nette s'est cependant fait jour en 1968 et le volume des dépôts provenant d'importantes entreprises ou autres grands employeurs a été satisfaisant. Le Service des caisses de retraite administre présentement des régimes d'avantages sociaux divers d'une valeur globale de plus d'un milliard de dollars.

En vue d'assurer au Fonds des caisses de retraite groupées une plus grande souplesse en matière de placements, une section hypothèques/immeubles a été mise sur pied le 1er janvier de l'année courante et la section à valeur variable a été scindée, de façon à séparer les actions ordinaires

canadiennes des titres étrangers à valeur variable. Cette dernière section a très bien réagi, en 1968, à la hausse constante des prix sur les marchés canadien et américain et sa valeur unitaire est passée de \$21.24 à \$23.91, la plus-value pour le dernier semestre se chiffrant par 10.95%.

Le Montreal Trust dessert le marché fiduciaire des caisses d'avantages sociaux au Canada dans une proportion d'environ 28% et administre quelque 36% des avoirs des régimes supplémentaires de prestations de chômage ainsi que 73% de l'actif des caisses d'épargne, par l'achat d'obligations ou d'actions, et des programmes d'économie ou de participation aux bénéfices présentement gérés par des fiduciaires.

Commercialisation et ventes

La direction attache une importance de plus en plus grande à l'étude des marchés où elle exerce présentement son activité ainsi que des nombreux autres débouchés possibles qui n'ont pas encore été touchés par les sociétés de fiducie au Canada.

Votre société se propose notamment d'étudier, au cours des années à venir, les possibilités qui s'offrent à elle dans divers secteurs financiers où sa compétence administrative, technique et en matière de placements trouverait un emploi profitable. Les résultats atteints en 1968 l'ont été dans le cadre d'un plan d'ensemble à objectifs bien précis. Et si ces objectifs ont été atteints dans une large mesure, et souvent même dépassés, on le doit au dynamisme du personnel des services en cause par toute la société et à l'appui constant de la direction.

Service du personnel

Nombreux sont les jeunes gens de grande compétence qui, l'an dernier, sont entrés au service du Montreal Trust, attirés sans doute par la possibilité de s'y tailler une carrière à la mesure de leurs talents et de leur ambition. Nous exigeons d'ailleurs de plus en plus de tous les candidats à des postes une formation à l'échelle des tâches de demain, qu'il s'agisse de carrières nouvelles dans le domaine de l'informatique ou des communications électroniques, ou encore des services présents et futurs mis à la disposition du public qui préfère s'adresser aux sociétés de fiducie, en matière de gestion financière.

Le Montreal Trust se propose de mener une lutte serrée pour continuer de s'assurer une large part des meilleurs talents disponibles, en offrant des traitements se situant parmi les plus élevés, proportionnellement à la compétence et au rendement de chacun, et en assurant à son personnel d'excellents régimes de pensions de retraite, de frais d'hospitalisation, d'assurance-décès collective, d'assurance-invalidité et autres avantages sociaux en retour de sa précieuse contribution, par son dévouement et son travail, à la bonne renommée de la société tant au pays qu'à l'étranger.

Bilan

au 31 décembre 1968

ACTIF

AVOIRS DÉTENUS EN FIDUCIE POUR COMPTES GARANTIS

| | 1968 | 1967 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Encaisse et certificats de dépôt en banque | \$ 28,627,538 | \$ 34,501,099 |
| Prêts garantis | 750,452 | 954,386 |
| Titres, au coût amorti | | |
| Gouvernement du Canada | \$72,331,530 | 71,655,655 |
| Provinces canadiennes | <u>11,938,527</u> | 15,024,014 |
| | <u>84,270,057</u> | 86,679,669 |
| Titres, au coût amorti, moins réserve | | |
| Municipalités canadiennes | 6,707,452 | 7,737,012 |
| Autres obligations, débentures et engagements de compagnies | <u>87,371,323</u> | 67,741,217 |
| (Valeur au marché 1968 \$94,490,000, 1967 \$76,370,000) | <u>94,078,775</u> | 75,478,229 |
| Certificats de dépôt garantis de compagnies de fiducie filiales | 2,198,657 | 600,000 |
| Hypothèques détenues pour vente d'après contrats | 9,829,135 | 5,306,147 |
| Autres hypothèques, moins réserve | 156,279,978 | 169,899,982 |
| Biens immobiliers acquis par saisie d'hypothèques, moins réserve | <u>11,524,855</u> | — |
| | <u>387,559,447</u> | 373,419,512 |

AVOIRS DE LA COMPAGNIE

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Encaisse et certificats de dépôt en banque | 2,623,731 | 2,294,254 |
| Comptes à recevoir et avances aux clients | 5,699,362 | 4,366,041 |
| Titres, moins réserve | | |
| Gouvernement du Canada | 66,461 | 18,203 |
| Provinces canadiennes | 441,537 | 462,251 |
| Autres obligations et débentures | 7,599 | 2,599 |
| Actions | <u>5,630,240</u> | 5,484,390 |
| (Valeur au marché 1968 \$7,850,000, 1967 \$7,190,000) | <u>6,145,837</u> | 5,967,443 |
| Hypothèques, moins réserve | 588,657 | 597,663 |
| Placements et avances — compagnies filiales (1) | 8,705,517 | 5,890,607 |
| Bureaux d'affaires, équipement et améliorations locatives, moins amortissement | 4,403,510 | 4,787,863 |
| Autres éléments d'actif | 821,092 | 978,270 |
| | <u>\$416,547,153</u> | \$398,301,653 |

Montreal Trust Company

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| PASSIF ET CAPITAL | | |
| FONDS EN FIDUCIE GARANTIS | | |
| Dépôts | \$ 94,587,367 | \$ 91,451,966 |
| Certificats de dépôt | <u>292,972,080</u> | <u>281,967,546</u> |
| | <u><u>\$387,559,447</u></u> | <u><u>373,419,512</u></u> |
| PASSIF DE LA COMPAGNIE | | |
| Dividende à payer | 366,278 | 328,763 |
| Comptes à payer, honoraires perçus d'avance et impôts sur le revenu | <u>2,151,476</u> | <u>2,099,543</u> |
| | <u><u>2,517,754</u></u> | <u><u>2,428,306</u></u> |
| CAPITAL | | |
| Autorisé — 5,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1 chacune | | |
| Émis — 2,441,850 actions (4) (5) | 2,441,850 | 2,191,750 |
| Réserve | 22,000,000 | 18,500,000 |
| Bénéfices non répartis | <u>2,028,102</u> | <u>1,762,085</u> |
| | <u><u>26,469,952</u></u> | <u><u>22,453,835</u></u> |
| | <u><u><u>\$416,547,153</u></u></u> | <u><u><u>\$398,301,653</u></u></u> |

Au nom du Conseil d'administration :

F. E. Case, Administrateur
G. W. Hodgson, Administrateur

État des revenus et dépenses

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| REVENUS | | |
| Honoraires et commissions | <u>\$15,940,671</u> | \$14,000,706 |
| Revenus des fonds en fiducie garantis | | |
| Intérêts gagnés | \$23,347,666 | 22,780,855 |
| Intérêts versés | <u>21,550,192</u> | 19,025,311 |
| | 1,797,474 | 3,755,544 |
| Intérêts, dividendes et divers | <u>2,061,217</u> | 1,485,905 |
| Dividendes provenant de filiales (1) | <u>584,150</u> | 125,000 |
| | <u>20,383,512</u> | 19,367,155 |
| DÉPENSES | | |
| Salaires et autres avantages | 10,269,877 | 9,407,324 |
| Autres dépenses | 6,816,120 | 6,066,195 |
| Provision pour réserves sur hypothèques | <u>560,000</u> | 560,000 |
| | 17,645,997 | 16,033,519 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | <u>2,737,515</u> | 3,333,636 |
| Impôts sur le revenu | <u>905,000</u> | 1,360,000 |
| BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE (2) | <u>1,832,515</u> | 1,973,636 |
| Profit sur vente de locaux | <u>620,041</u> | — |
| Honoraires courus, moins impôts y relatifs (3) | — | 441,900 |
| Virement aux bénéfices non répartis | <u>\$ 2,452,556</u> | <u>\$ 2,415,536</u> |

Notes relatives aux états financiers

de l'exercice clos le 31 décembre 1968

Note 1:

Les bénéfices d'exploitation nets réalisés en 1968 par les filiales, à l'exclusion de Treaver Properties Limited, se sont montés à \$357,882 (contre \$191,134 en 1967), dont \$334,150 ont été versés en dividendes (contre \$125,000 en 1967). Treaver Properties Limited a subi une perte de \$291,594 sur la première année d'exploitation d'un ensemble immobilier. Les dividendes provenant de filiales comprennent un dividende de \$250,000 versé par l'une d'elles sur le gain en capital qu'elle a réalisé en 1968 en vendant un de ses placements. En fin d'exercice, la part de la compagnie dans l'actif net de ses filiales dépassait de \$2,266,741 (contre \$2,079,037 en 1967) les sommes qu'elle y avait investies.

Note 2:

Les profits et pertes sur ventes de valeurs mobilières et d'hypothèques ne sont pas compris dans l'état des revenus et dépenses, mais comptabilisés dans les réserves appropriées.

Note 3:

En 1968, les honoraires annuels pour administration de caisses de retraite ont été comptabilisés comme revenus suivant la comptabilité d'exercice, tandis que les années précédentes ils l'étaient comme recettes suivant la comptabilité de caisse. En prévision de ce changement de méthode, les honoraires courus

mais non encore comptabilisés ont été portés aux créances à recevoir au 31 décembre 1967 et, après déduction des impôts sur le revenu qui leur étaient applicables, la somme nette de \$441,900 a été incluse dans le virement aux bénéfices non répartis.

Note 4:

En 1968, la compagnie a émis 250,000 de ses actions pour acquérir la totalité des actions en circulation de l'Investors Trust Company. La contre-valeur des actions ainsi émises a été fixée à \$3,100,000, dont \$2,850,000 ont été portés au crédit du compte de Réserve.

Note 5:

Les options suivantes, accordées à certains membres du personnel pour leur permettre d'acheter des actions de la compagnie, étaient en cours au 31 décembre 1968:

| Année d'octroi | Nombre d'actions | Prix |
|----------------|------------------|---------|
| 1960 | 800 | \$ 7.28 |
| 1964 | 36,950 | 16.00 |
| 1965 | 9,000 | 20.40 |
| 1968 | 59,000 | 11.70 |
| | <u>105,750</u> | |

État des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Solde au début de l'exercice | \$ 1,762,085 | \$ 1,873,194 |
| Virement de revenus et dépenses | <u>2,452,556</u> | <u>2,415,536</u> |
| | <u>4,214,641</u> | <u>4,288,730</u> |
| Dividendes sur capital-actions | \$1,537,167 | 1,534,163 |
| Virement à la réserve | <u>649,372</u> | <u>992,482</u> |
| | <u>2,186,539</u> | <u>2,526,645</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u><u>\$ 2,028,102</u></u> | <u><u>\$ 1,762,085</u></u> |

État de la réserve

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Solde au début de l'exercice | \$18,500,000 | \$17,500,000 |
| Prime sur capital-actions souscrit par les employés en vertu du programme de souscription d'actions par option | 628 | 7,518 |
| Crédit découlant de l'émission d'actions de la compagnie pour l'acquisition d'actions de l'Investors Trust Company (4) | 2,850,000 | — |
| Virement provenant des bénéfices non répartis | <u>649,372</u> | <u>992,482</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u><u>\$22,000,000</u></u> | <u><u>\$18,500,000</u></u> |

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Montreal Trust Company :

Nous avons examiné le bilan de Montreal Trust Company au 31 décembre 1968 et les états des revenus et dépenses, des bénéfices non répartis et de la réserve pour l'exercice clos à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les biens administrés et les biens détenus pour les comptes garantis sont tenus séparément des avoirs propres de la compagnie et sont portés aux livres de façon à indiquer les comptes auxquels ils appartiennent. Les biens administrés ne figurent pas au bilan.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1968, ainsi que le résultat de son exploitation pour l'exercice clos à cette date, au mieux des renseignements et explications que nous avons obtenus et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie.

Price Waterhouse & Co.
Touche, Ross, Bailey & Smart
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 22 janvier 1969

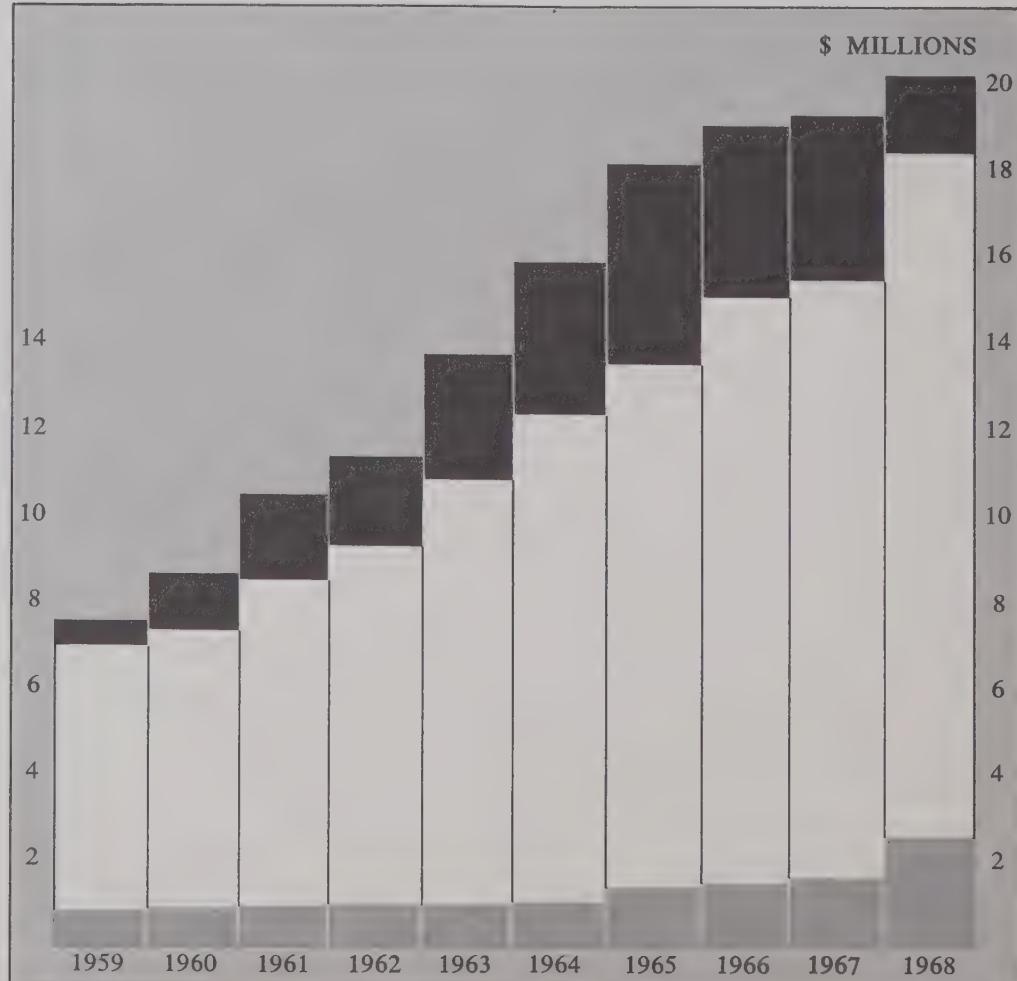
Données comparatives sommaires

| Année | Revenus | Dépenses | Impôts sur | Par action | | |
|-------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|-------------------------|
| | | | le revenu | Profit net | Profit net | Dividendes ¹ |
| 1968 | \$20,383,512 | \$17,645,997 | \$ 905,000 | \$1,832,515 | .75 | .60 |
| 1967 | 19,367,155 | 16,033,519 | 1,360,000 | 1,973,636 | .90 | .65 |
| 1966 | 19,192,752 | 15,591,232 | 1,572,000 | 2,029,520 | .93 | .62 |
| 1965 | 17,681,811 | 13,788,747 | 1,856,000 | 2,037,064 | .93 | .50 |
| 1964 | 15,767,593 | 12,190,466 | 1,695,000 | 1,882,127 | .86 | .52 |
| 1963 | 13,637,657 | 10,756,362 | 1,325,000 | 1,556,295 | .71 | .39 |
| 1962 | 11,491,586 | 9,019,344 | 1,050,000 | 1,422,242 | .65 | .39 |
| 1961 | 10,554,768 | 7,867,331 | 1,289,000 | 1,398,437 | .64 | .35 |
| 1960 | 8,711,590 | 6,574,100 | 950,000 | 1,187,490 | .58 | .36 |
| 1959 | 7,685,329 | 5,871,165 | 691,171 | 1,122,993 | .55 | .30 |

¹Déclarés relativement aux profits de l'année

Revenus

- PROFITS DES FONDS EN FIDUCIE GARANTIS
- HONORAIRES ET COMMISSIONS
- INTÉRÊTS, DIVIDENDES ET AUTRES



Gamme de nos services

Sauf erreur, personne n'a réussi jusqu'ici à exposer de façon vraiment satisfaisante, et dans ses moindres détails, chacun des services d'une société de fiducie, et il est peu probable qu'on y parvienne jamais, à moins d'y consacrer un gros volume. Donc, étant donné la complexité du monde des finances, à l'échelle des sociétés et des particuliers, et la cloison étanche dressée par le Gouvernement canadien entre les domaines bancaire et fiduciaire, la meilleure façon de savoir, dans le doute, si un service financier quelconque est de notre ressort, c'est encore de se renseigner à la source. Faute d'espace, nous devons nous limiter ici à une description assez sommaire de nos services. En outre, les services fiduciaires aux sociétés et aux particuliers se confondant souvent ou suivant des lignes parallèles, il est parfois difficile d'établir une distinction très nette entre les uns et les autres, bien que nous nous soyons efforcés de le faire dans la mesure du possible.



Gestion de portefeuilles

Nos services à titre de conseillers en placements et d'administrateurs de portefeuilles, y compris les services connexes, s'adressent aux investisseurs particuliers, aux sociétés, aux institutions, aux fondations, aux fiducies et aux bénéficiaires, qu'ils résident au Canada ou à l'étranger.

La gamme de ces services s'étend de la gestion d'un avoir minimal de 10 parts (d'une valeur de moins de \$150) dans notre *Fonds collectif de placement* à celle des portefeuilles particuliers les plus considérables.

Le *Fonds collectif de placement* ne comporte aucun frais de chargement, n'étant sujet à aucune commission de vente ni aucun autre frais sauf des honoraires annuels fixes de gestion. Il se compose d'une section à revenu fixe, d'une section d'actions ordinaires canadiennes et, enfin, d'une section de titres étrangers à valeur variable. Y recourent en grand nombre les investisseurs particuliers ainsi que les sociétés qui assurent à leurs employés

des programmes d'épargne et de placements. Nous offrons également à notre clientèle un autre fonds parallèle — le *Fonds collectif d'épargne-retraite* — qui permet aux contribuables canadiens d'épargner en vue de leur retraite tout en économisant sur leurs impôts.

Il sera question un peu plus loin des Certificats de dépôt garantis d'un montant supérieur à \$1,000: les investisseurs dont le portefeuille est de \$100,000 ou moins peuvent ouvrir un *compte personnel de gestion de portefeuille* dont l'opération au jour le jour est laissée à la discrétion de l'administrateur. Quant aux portefeuilles de plus de \$100,000, le mode de gestion du compte est arrêté entre le client et l'administrateur du portefeuille et l'entente stipule clairement l'étendue des pouvoirs.

Mandats d'agent de transfert et comptes de garde de titres

Le Montreal Trust offre la gamme



complète des *services de transfert et de garde de titres* aux sociétés, organismes publics, investisseurs particuliers, exécuteurs testamentaires et fiduciaires, désireux d'assurer la sécurité maximale des titres et de se décharger sur lui de la perception et du réinvestissement des dividendes, de la comptabilité, des questions administratives, du contrôle et de l'exécution des conversions, de l'exercice des droits, des offres d'achat et des réorganisations. En outre, notre *Service des impôts sur le revenu* est particulièrement utile à tous ceux qui préfèrent se libérer de la préparation de leurs déclarations de revenus.

Dépôts fiduciaires de sociétés d'assurance non résidentes

Le Montreal Trust exerce également les fonctions de *dépositaire de biens de sociétés d'assurance non résidentes*, voit pour leur compte aux perceptions et remises de fonds et se charge de toutes

les responsabilités inhérentes à la supervision et à la gestion des valeurs mobilières, hypothèques et immeubles détenus en fidéicommis conformément aux dispositions de la loi.

Certificats de dépôt garantis

Nos *Certificats de dépôt garantis* sont très populaires auprès des sociétés et des investisseurs particuliers; ils sont disponibles en coupures de \$1,000, pour des périodes allant de 1 à 5 ans, et en coupures de \$5,000, pour des périodes variant de 10 jours à 5 ans. Les taux d'intérêt sont publiés périodiquement et sont communiqués en tout temps sur demande. Nous garantissons pleinement ces certificats, quant au principal et aux intérêts, et acceptons tous les dépôts, même les plus considérables.

Comptes d'épargne

Nos comptes d'épargne sont de deux sortes, les dépôts et retraits pouvant dans les deux cas se faire en personne ou par la poste. Les *Comptes d'épargne-réserve*,



pour leur part, portent intérêt à un taux supérieur à celui offert par les banques. Quant aux *Comptes d'épargne ordinaires*, ils rapportent un intérêt se comparant favorablement à tout autre et permettent de tirer des chèques.

Plans de successions

Dans un pays de prospérité croissante, comme c'est le cas au Canada, il est impossible de surestimer le besoin de conseils de la plus parfaite objectivité en matière de programmes de successions. Grâce à sa vaste expérience en qualité d'*exécuteur testamentaire et fiduciaire*, le Montreal Trust a toutes les qualités voulues pour conseiller utilement le client sur ce qu'il convient d'inclure, ou au contraire d'omettre, dans ses dispositions testamentaires, pour en assurer la pleine et fidèle exécution. Et c'est encore en administrant la succession de façon à éviter toutes complications et inquiétudes inutiles à la famille que le Montreal Trust sert le plus utilement sa clientèle dans le domaine des services fiduciaires aux

particuliers. Ajoutons que s'il peut être en quelques cas d'importance secondaire d'économiser, en suivant nos conseils, sur les droits et impôts successoraux, ce facteur reste au premier plan des préoccupations de la grande majorité de nos clients.

Fiducies viagères

Les avantages que peuvent offrir les *fiducies révocables ou irrévocables* ne sont pas suffisamment connus de ceux même qui en retireraient peut-être le plus grand profit. Nous dirons simplement que le Montreal Trust conseille tout d'abord le client sur la façon la plus efficace de prévoir le partage du capital et des revenus par le truchement de fiducies et se charge ensuite d'administrer les fiducies nouvellement créées.

Le domaine des services fiduciaires aux particuliers est très diversifié, pour répondre aux besoins particuliers de chacun. Citons entre autres les *fiducies d'assurances commerciales, les fondations de bienfaisance, les fonds de dotation et les fiducies créées par contrat de mariage ou autres conventions*.

Nos fonctions s'étendent également à l'*administration de successions où il y a absence de testament, à la curatelle des biens de personnes incapables et à la garde de biens appartenant à des mineurs*. En outre, nous prêtons volontiers notre concours, en qualité d'agent, aux particuliers qui ont accepté une charge d'exécuteur testamentaire, d'administrateur, ou encore de fiduciaire, pour se rendre un jour compte qu'ils ne peuvent y consacrer tout le temps nécessaire, ou que la tâche est si complexe qu'ils ne sauraient espérer s'en acquitter aussi bien qu'ils le voudraient.

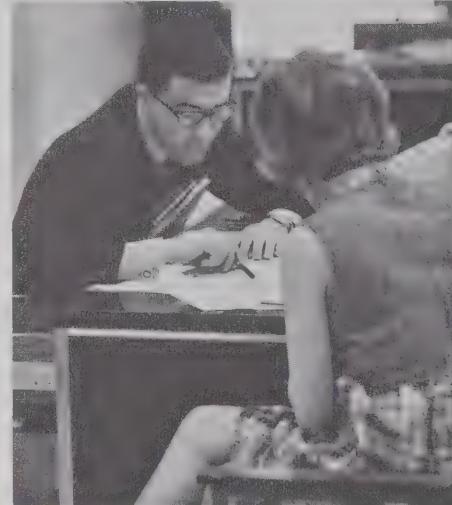
Placements hypothécaires

Notre activité dans le domaine des hypothèques, que ce soit à titre d'*investisseur ou d'administrateur de prêts ou en qualité de correspondant hypothécaire*, est sans doute aussi intense, sinon plus, que celle de toute autre institution financière au pays. Grâce au réseau d'installations électroniques qui relie entre elles nos succursales régionales, les administrateurs de caisses de retraite, de fondations, de successions et de fonds de placement peuvent effectuer des placements hypothécaires de tout repos partout au Canada, sous supervision constante jusqu'au remboursement intégral des prêts consentis. Nous sommes correspondant hypothécaire pour le compte de plusieurs grandes sociétés d'assurance-vie américaines et pouvons en outre élargir de façon presque illimitée la gamme de nos services dans ce domaine. Les prêts sont consentis tant aux sociétés qu'aux particuliers, sur une multitude d'immeubles commerciaux ou résidentiels.

Services immobiliers

Le Montreal Trust se spécialise dans l'*achat et la vente d'immeubles de rapport* et dispose ordinairement de fonds considérables à placer pour le compte d'investisseurs dans des immeubles particulièrement prometteurs. Nous nous occupons également de l'évaluation, de l'achat ou de la vente de propriétés commerciales ou industrielles, aménagées ou non, ainsi que de l'étude d'offres de baux avec reprise à bail et de la recherche d'acheteurs éventuels. L'*assemblage de parcelles de terrain* dans le centre-ville, en vue de projets de mise en valeur de grande envergure, constitue une partie importante de notre activité dans le domaine immobilier, grâce à nos facilités de financement hypothécaire majeur ou de vente d'intérêts partiels. L'achat et la vente d'*immeubles résidentiels* se poursuivent activement à nos succursales les plus importantes, en mettant l'accent avant tout sur l'excellence des services.

Nous offrons en outre aux entreprises



désireuses d'affecter des employés supérieurs à des postes dans une autre ville, sans perte de temps, un *service de relogement* qui permet d'éviter à ce personnel les soucis que peut causer la séparation d'avec les siens et l'impossibilité de disposer de sa maison à temps. Ce service est également disponible, à l'échelle transcanadienne, au personnel muté qui doit voir lui-même à se reloger à son arrivée dans une autre ville.

Location et gérance d'immeubles

Les sociétés et les particuliers qui placent des fonds dans des immeubles de rapport peuvent retenir les services de nos administrateurs dans ce domaine, qu'il s'agisse de l'analyse des dépenses, revenus et bénéfices ou de l'étude de propriétés immobilières de toute sorte. Nous nous chargeons de louer et de gérer les immeubles, nos services pouvant se limiter à un seul immeuble ou se fondre au contraire dans un ensemble beaucoup plus vaste de services, tous conçus pour

assurer à l'investisseur un rendement maximal sur son placement.

Gestion agricole

Certaines de nos succursales dans l'ouest du pays assurent un *service de gestion agricole*, qui s'occupe de trouver des prenantes pour les fermes, négocie les contrats de location, inspecte les bâtiments, le matériel et la terre, étudie et évalue les récoltes et voit à toute autre question inhérente à la bonne gestion de la ferme, pour le compte de son propriétaire. Seules les personnes possédant l'expérience nécessaire dans ce domaine servent dans ce service.

Services aux industries

pétrolière et gazière

Le Montreal Trust est un chef de file dans une foule de services aux *industries pétrolière et gazière*. Le personnel des cadres représente, à titre strictement confidentiel, diverses sociétés pétrolières



internationales, formulant pour leur compte aux autorités fédérales et provinciales des offres de location de terrains pour fins d'exploration et détenant ensuite les baux à titre de fiduciaire. Nous prêtons également nos services à ces sociétés en qualité d'*agent de transfert, d'agent comptable ou de fiduciaire d'émissions d'obligations*. Grâce à notre vaste expérience dans ce domaine, nous sommes en mesure de conseiller utilement les intéressés en matière de redevances pétrolières en fiducie. Aux termes de telles ententes, les intérêts pétroliers ou gaziers (baux, etc.) sont versés dans un dépôt fiduciaire et répartis en parts, proportionnellement au nombre des participants en cause. Nous nous chargeons des rentrées et sorties de fonds ainsi que du paiement des loyers et autres frais à échéance.

Régimes de pensions et autres avantages sociaux

Le Montreal Trust voit au placement du portefeuille et à la comptabilité d'un très grand nombre de régimes d'avantages sociaux, dont les suivants: *Régimes de pensions* s'adressant à tout groupe d'employés indépendamment de son importance; *Régimes de pensions* pour membres des cadres; *Programmes de participation immédiate ou différée aux bénéfices*; *Programmes d'épargne par l'achat d'actions*, visant à encourager les employés à se porter acquéreurs de titres de la firme; *Programmes de placements-épargne*, qui permettent aux employés de se constituer un portefeuille intéressant, par retenues à la source, et d'enrichir ainsi leur pension de retraite d'une somme rondelette sur laquelle ils auront déjà acquitté les impôts exigibles; *Programmes d'options pour l'achat d'actions* et autres programmes confidentiels de rémunération du personnel des



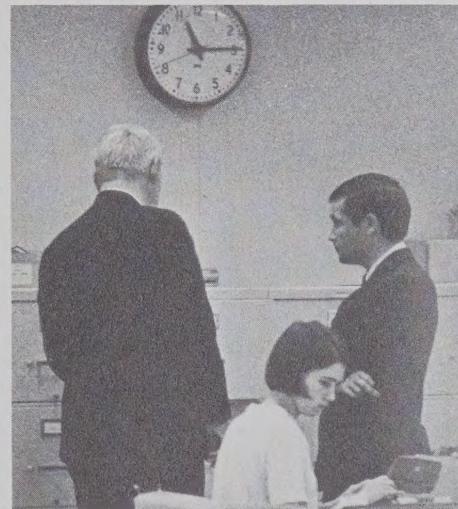
cadres par le truchement de fiducies; *Régimes supplémentaires de prestations de chômage* conformes aux dispositions des conventions syndicales. Notre expérience dans tous ces domaines est très étendue et nos conseils en la matière sont donnés à titre absolument gratuit.

Services fiduciaires aux sociétés

L'expérience et le succès du Montreal Trust à titre de fiduciaire dans le domaine du *financement des entreprises* sont connus de longue date, qu'il s'agisse de l'émission privée la plus modeste ou des émissions publiques les plus importantes. Nos connaissances et notre expérience englobent toutes les phases du développement de nombreux secteurs, dont l'industrie, la commercialisation et les ressources naturelles.

Services à titre d'agent de transfert ou d'agent comptable

Le Montreal Trust est en mesure de conseiller, de façon tout à fait confidentielle et impartiale, les sociétés qui songent à mettre leurs titres sur le marché pour ce qui est de la façon la plus économique de le faire. Nos méthodes de travail sont automatisées dans une très large mesure, y compris l'émission des certificats et le paiement des dividendes. Nous voyons en outre aux procurations relatives aux assemblées annuelles, prêtons nos services à titre de scrutateur et nous occupons du rachat de titres. Enfin, nous étant occupés, au cours de ces dernières années, d'un nombre considérable d'offres d'achat pour le compte d'entreprises très importantes, nous possédons toute l'expérience voulue pour conseiller les intéressés sur les moyens à la fois les plus économiques et les plus sûrs de présenter de telles offres aux actionnaires.



Service d'acquisition ou de fusion d'entreprises

Le service d'acquisition ou de fusion d'entreprises a été confié à une équipe distincte de spécialistes de notre bureau de Montréal. Nos services dans ce domaine comprennent des conseils en matière de programmes de diversification et d'expansion de l'entreprise ainsi que l'analyse de sa compétence technique, de ses atouts propres, préalablement à l'évaluation d'un groupe de firmes et au choix de l'entreprise répondant le mieux aux exigences du projet envisagé. Le travail d'évaluation porte sur des entreprises données et l'on prête une attention toute particulière aux facteurs mise en marché, distribution des produits et compétence de la firme au niveau de la direction. Nous amorçons ensuite les négociations et y participons de façon très active jusqu'à la conclusion de l'accord. Nous agissons également, en retour d'honoraires à déterminer, en qualité de conseillers en matière de recherches et

d'acquisitions, mais consacrons la majeure partie de notre activité aux projets individuels de fusion ou d'acquisition d'entreprises. Enfin, nous prêtons aussi notre concours, à titre de conseiller indépendant, au personnel de direction qui nous consulte au nom de leur société en matière d'offres et contre-offres.

Administration ou garde de fonds mutuels

Le Montreal Trust est un chef de file au Canada, dans le domaine de l'*administration de fonds mutuels internationaux (off-shore)* et de leur garde, lorsque la chose est indiquée. Ce service complexe et hautement automatisé est programmé de façon à coller de très près aux méthodes ultra modernes suivies par les fonds centraux aux États-Unis. Il a sa base à notre bureau de Toronto et a été confié à des spécialistes possédant une grande expérience dans ce secteur. Ce service se charge de fonctions similaires pour le compte de nouveaux *fonds mutuels canadiens*, ou encore de fonds déjà établis mais qui sont débordés de travail. Étant donné les détails très complexes qu'exige la mise sur pied d'un nouveau fonds, un délai minimum de six mois est nécessaire à cette fin.

Sociétés de personnes

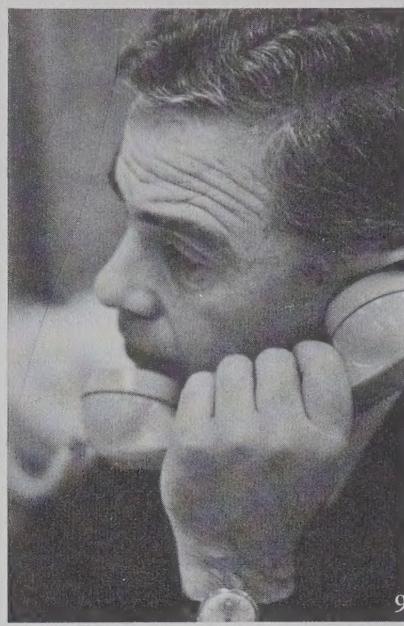
Le Montreal Trust offre aux sociétés qui préfèrent ne pas avoir leur propre personnel des *services secrétariaux et comptables* complets. Ces services comprennent la *souscription des déclarations de revenus de sociétés canadiennes*, la *tenue des procès-verbaux* ainsi que la *comptabilité des sociétés en cause*. Les non-résidents qui constituent des sociétés en vertu des lois du Canada et qui ne sont pas au fait des exigences fiscales et autres régissant de telles transactions ont intérêt à avoir recours à nos services, et notamment à nos conseils en la matière.

Conseillers auprès de sociétés et d'investisseurs étrangers.

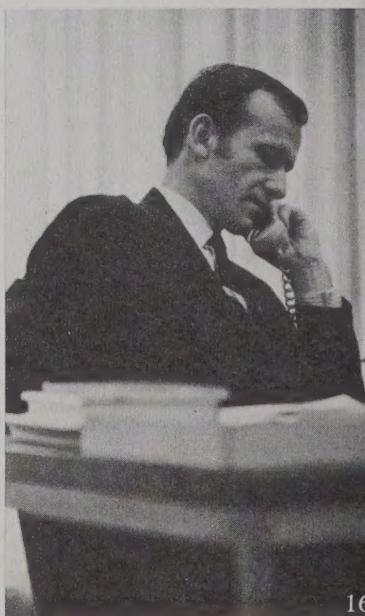
Nous agissons à titre de *conseillers en matière de commerce et de placements* auprès de sociétés et d'investisseurs étrangers désireux de faire le commerce au Canada mais qui jugent opportun de faire tout d'abord évaluer, sur une base strictement confidentielle et sans la moindre publicité, les occasions qui se présentent. Nos services dans ce domaine sont particulièrement utiles à tous ceux qui songent à investir un capital considérable car, grâce à notre longue expérience, nous pouvons réduire à un minimum acceptable les éléments d'incertitude et de risque inhérents à de tels projets.

La direction à l'oeuvre

(1) STUART A. COBBETT
Président du Conseil
(2) FRANK E. CASE
Président et chef de la direction
(3) GORDON W. HODGSON
Vice-président exécutif
(4) JOHN E. MAIN
Vice-président directeur général
(5) GEORGE A. GOAD
Vice-président, Services immobiliers
(6) LLOYD N. WHITTEN
Vice-président, Placements
(13) JAMES N. BELL
Vice-président, Vancouver
(10) JAMES G. HAXTON
Vice-président, Toronto
(14) J. KENNETH ALLISON
Directeur général adjoint,
Services fiduciaires aux particuliers



(15) JOHN H. BAKER
Directeur général adjoint, Services immobiliers
(20) JOHN J. DAVIDSON
Directeur général adjoint, Service du personnel
(19) DOUGLAS B. MACKLAIR
Directeur général adjoint, Services fiduciaires aux sociétés
(11) DOUGLAS A. MERCER
Directeur général adjoint, Halifax
(9) J. GRANT PATERSON
Directeur général adjoint, Service des hypothèques
(12) GEORGE STEPHEN
Directeur général adjoint, Commercialisation
(18) DOUGLAS T. WAITE
Directeur général adjoint, Calgary
(7) J. KEVIN REYNOLDS
Secrétaire général
(8) J. GORDON TELFER, C.A.
Contrôleur général des finances
(17) JOHN B. MCRAE
Superviseur, Missions spéciales
(16) BRIAN R. O'MALLEY
Directeur, Service des ventes





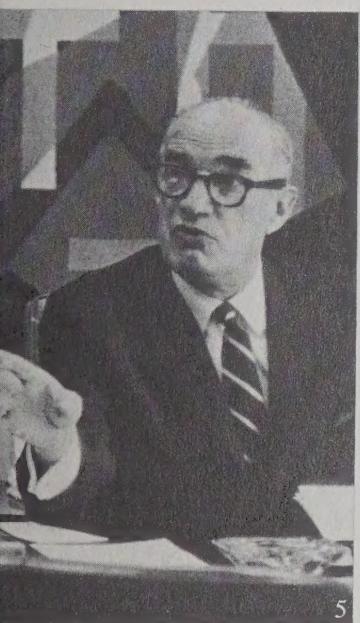
11



12



13



5



6



7



17



18



19



20

Création

Helmut Petsche, Arnott Rogers Batten Ltd.

Photographie:

Couverture: Geoff Rogers, Arnott Rogers Batten Ltd.

Intérieur de la couverture: Century 1867-1967, publié par

Southam Press Limited

Autres photographies:

Bob Fisher, Arnott Rogers Batten Ltd./Langford Studios, Montréal

Art Associates, Toronto/John Colville, Calgary Herald

Photographi Associates, Halifax/William Bros. Photo, Vancouver

Typographie:

Texte: 9 points Times, nouveau romain

Titres: 16 points Helvetica, noir

Production:

Lithographié au Canada, sur papier canadien, par Plow & Watters (1966) Limited,

Byronic text wove, gris, 153 M et Byronic cover wove, gris, 130 M.